

Relazione finanziaria semestrale

al 31 ottobre
2024



Indice

Relazione intermedia sulla gestione al 31 ottobre 2024	3
Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA	4
Highlights	5
Modello di Business del Gruppo Sesa	6
Eventi significativi del periodo	9
Premessa	11
Indicatori Alternativi di Performance e risultati Pro-forma	11
Andamento della gestione	15
Andamento economico generale.....	15
Andamento del settore in cui opera il Gruppo.....	16
Principali dati economici del Gruppo Sesa	17
Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo	23
Principali rischi e incertezze cui il Gruppo e Sesa SpA sono esposte.....	38
Modello di Governance	42
Crescita sostenibile	44
Persone	45
Hiring.....	45
Formazione e sviluppo professionale delle persone	46
Salute e Sicurezza	46
Welfare	47
Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo	48
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre	48
Evoluzione prevedibile della gestione	48
Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 31 ottobre 2024	49
Prospetto di Conto Economico Consolidato	50
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata	51
Rendiconto Finanziario Consolidato	52
Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato.....	53
Note Illustrative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato	54
Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis, comma 5 del D.Lgs. 58/98	86
Relazione Società di Revisione.....	87

Relazione intermedia sulla gestione al 31 ottobre 2024



Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA

Consiglio di Amministrazione

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

Organismi di Corporate Governance

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

Comitato per il Controllo sulla Gestione

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

Organismo di Vigilanza ai sensi della Legge 231/2011

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

Società di revisione

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

Highlights

Dati economici consolidati riclassificati e pro-forma al 31 ottobre di ogni anno

(migliaia di Euro)	2024 Pro-forma*	2023	2022	2021	2020
Ricavi	1.491.342	1.482.856	1.298.771	1.024.779	883.159
Totale Ricavi ed Altri proventi ⁽¹⁾	1.517.464	1.501.619	1.311.736	1.036.700	889.280
EBITDA	107.893	113.262	93.387	73.272	53.566
Risultato operativo (EBIT) Adjusted ⁽¹⁾	83.601	90.655	70.370	56.183	39.075
Risultato operativo (EBIT)	64.397	75.040	62.655	50.532	35.725
Utile (perdita) prima delle imposte	45.429	60.906	58.761	47.326	34.286
Utile netto (perdita) del periodo	32.619	41.588	41.133	33.968	24.392
Utile netto (perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	28.553	38.952	38.748	31.811	21.817
Utile netto (EAT) Adjusted attribuibile al Gruppo ⁽¹⁾	42.222	50.067	45.882	35.833	24.202

Dati patrimoniali consolidati riclassificati e pro-forma al 31 ottobre di ogni anno

Totale Capitale Investito Netto	587.818	500.162	341.648	253.055	249.246
Totale Patrimonio Netto	474.790	442.805	352.144	286.627	272.326
- attribuibile ai Soci della Controllante	425.757	397.198	323.580	267.159	253.089
- attribuibile alle partecipazioni di minoranza	49.033	45.607	28.564	19.468	19.237
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported (Liquidità netta)	122.076	57.357	(10.496)	(33.572)	(23.080)
Posizione Finanziaria Netta (Liquidità netta) ⁽²⁾	(88.105)	(153.433)	(189.490)	(170.868)	(101.653)

Indici reddituali consolidati riclassificati e pro-forma degli esercizi al 31 ottobre di ogni anno

EBITDA / Totale ricavi e altri proventi	7,2%	7,5%	7,1%	7,1%	6,0%
EBIT / Totale ricavi e altri proventi (ROS)	4,2%	5,0%	4,8%	4,9%	4,0%
EAT Adjusted attribuibile al Gruppo/Totale ricavi e altri proventi	2,8%	3,3%	3,5%	3,5%	2,7%

Dati di mercato

Mercato di quotazione	Euronext – Star	Euronext Star	Euronext Star	Euronext Star	Euronext Star
Quotazioni (Euro al 31 ottobre di ogni anno)	79,9	95,3	109,7	169,6	80,5
Dividendo per azione (Euro) ⁽⁴⁾	1,00	1,00	0,90	0,85	0 ⁽³⁾
Dividendo Complessivo (Euro milioni) ⁽⁵⁾	15,495	15,5	13,9	13,2	0 ⁽²⁾
Pay Out Ratio ⁽⁶⁾	19,8%	19,7%	17,7%	25,2%	0 ⁽³⁾
Azioni Emesse (Milioni)	15,49	15,49	15,49	15,49	15,49
Capitalizzazione di Borsa (Euro milioni) al 31 ottobre	1.238,0	1.475,9	1.699,8	2.627,9	1.247,3
Market to Book Value ⁽⁷⁾	2,6	3,3	4,8	9,1	4,6
Dividend Yield (su quotazioni 31 ottobre) ⁽⁸⁾	1,3%	1,0%	0,8%	0,5%	0 ⁽³⁾
Earnings per share (base) (Euro) ⁽⁹⁾	1,73	2,52	2,51	2,06	2,46
Earnings per share (diluted) (Euro) ⁽¹⁰⁾	1,72	2,51	2,50	2,05	2,45

(1) Totale Ricavi ed Altri Proventi include l'adeguamento al fair value delle passività per Put, Earn Out verso soci di minoranza e le rivalutazioni al fair value nel caso di step up acquisition Risultato Operativo Adjusted al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) ed al lordo dei costi di Stock Grant. Utile netto Adjusted attribuibile al Gruppo al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di PPA, ed al lordo dei costi di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale e delle imposte non ricorrenti. (2) Posizione Finanziaria Netta non inclusiva dei debiti infruttiferi ed impegni per pagamenti differiti di acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) e delle passività iscritte in applicazione del principio IFRS 16. (3) L'Assemblea dei Soci di Sesa SpA del 28 agosto 2020 ha deliberato di non distribuire dividendi considerata l'emergenza pandemica. (4) Dividendi pagati nell'esercizio successivo a valere sull'utile dell'esercizio al 30 aprile di ciascun anno. (5) Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie. (6) Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie / Utile Netto Consolidato di competenza degli azionisti al 30 aprile di ciascun anno. (7) Capitalizzazione in base alla quotazione al 31 ottobre di ogni anno / Patrimonio Netto Consolidato. (8) Dividendo per azione / Valore di mercato per azione al 30 aprile di ogni anno. (9) Utile netto di pertinenza del Gruppo al 30 aprile / numero azioni ordinarie medie al netto delle azioni proprie in portafoglio - dati Reported. (10) Utile netto di pertinenza del Gruppo al 30 aprile / numero azioni ordinarie medie al netto delle azioni proprie in portafoglio e comprensivo dell'impatto derivante da piani di Stock Grant (nel limite delle azioni proprie in portafoglio) - dati Reported.

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

Modello di Business del Gruppo Sesa

Sesa, con sede ad Empoli (FI), attiva sull'intero territorio nazionale e presente in alcuni Paesi esteri tra cui Germania, Svizzera, Austria, Francia, Spagna e Romania, è a capo di un Gruppo che costituisce l'operatore di riferimento in Italia nel settore dell'innovazione tecnologica, della consulenza e delle vertical applications per il segmento business, con ricavi consolidati per Euro 3.210,4 milioni ed circa 5.700 risorse al 30 aprile 2024 (Fonte: dati consolidati al 30 aprile 2024).

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

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

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

SETTORE CORPORATE

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

In particolare, Sesa SpA svolge attività di holding operativa e di direzione del Gruppo, occupandosi di gestione amministrativa e finanziaria, organizzazione, pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, dei sistemi informativi, della corporate governance ed affari legali e societari, nonché delle operazioni di finanza straordinaria del Gruppo, con un totale di circa 180 risorse umane.

Il Settore Corporate, a seguito del recente ingresso dell'organizzazione della controllata Adiacent, ha esteso la propria attività nello sviluppo di soluzioni tecnologiche ed applicative di Customer Experience a favore dell'intero perimetro del Gruppo Sesa. Adiacent SpA (società benefit) fornisce servizi di trasformazione digitale e customer experience grazie ad un organico composto da circa 200 persone altamente specializzate ed operanti sia in Italia che in Far East, promuovendo l'offerta dei produttori europei sulle piattaforme di e-commerce internazionali.

SETTORE SOFTWARE E SYSTEM INTEGRATION (SSI)

Il **Settore Software e System Integration** è attivo

nell'offerta di soluzioni di Innovazione Tecnologica, Digital Services e Business Applications per il segmento Enterprise. Var Group SpA, che consolida il settore, è operatore di riferimento nell'offerta di digitalizzazione per i segmenti SME ed Enterprise con una clientela di oltre 10.000 imprese, di cui 2.000 all'estero ed un'offerta integrata nei seguenti ambiti: Cloud Technology Services, Cyber Security, Proprietary ERP e Vertical Solutions, Enterprise Platform, Digital Workspace, Data/AI, Digital Experience.

Cloud Technology Services - Business Unit che offre soluzioni integrate di Hybrid e Cloud Services ed Infrastructure Modernization a supporto dell'evoluzione digitale di imprese ed organizzazioni.

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

Proprietary ERP e Vertical Solutions - Strategic

Business Unit con un'offerta completa di ERP e Vertical Application nazionali proprietari specializzati per i principali distretti del Made in Italy (Sirio, Panthera, Essenzia, Sigla++, nonché applicazioni per il settore food retail e GDO con le soluzioni della società del Gruppo Tekne). La Business Unit ERP e Industry Solutions è la principale area operativa del settore in termini di occupazione, con circa 1.300 risorse.

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

Data Science/AI - Le attività di Advance e Predictive Analysis, Data Intelligence ed Intelligenza Artificiale (IA) applicata e generativa assumono crescente rilevanza al fine di ottimizzare i processi aziendali, supportare la trasformazione digitale delle imprese e delle organizzazioni, migliorare il modo di lavorare delle aziende e quello di vivere delle persone. La Business Unit nata nell'esercizio 2021 con l'acquisizione delle società Analytics Network e SPS, nel 2023 ha integrato l'organizzazione di Mediamente Consulting e nel 2024 quella di Visualitics, arrivando a sviluppare un team di circa 200 risorse umane dotate di competenze specifiche in ambito Data/AI, di cui circa il 50% under 30. Le attività della Business Unit sono cruciali anche a supporto dell'evoluzione delle competenze e delle applicazioni degli altri centri di competenza del Settore in ambito Cloud, Cyber Security e Vertical Applications.

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

Digital Workspace - Strategic Business Unit dedicata alle digital workspace solutions e alle soluzioni di Collaboration e digitalizzazione delle postazioni di lavoro, ottimizzando le funzioni di audio e video nei contesti d'uso

più comuni a livello enterprise, con circa 180 risorse umane. La Business Unit, nata nell'esercizio 2023 a seguito dell'acquisizione di Durante SpA ha integrato nell'esercizio 2024 le soluzioni di Sangalli Tecnologie Srl.

SETTORE BUSINESS SERVICES (BS)

Il **Settore Business Services**, consolidato da parte di Base Digitale Group, è organizzato in 4 principali Strategic Business Unit verticali ed è attivo nell'offerta di soluzioni di Digital Platform, Vertical Banking Applications, Security e Consulenza in ambito Securitization e Credit Management Platform per il segmento Financial Services. All'interno del settore sono state sviluppate competenze e tool di AI embedded nelle piattaforme digitali offerte alla clientela.

Base Digitale Security (BDS) - Strategic Business Unit dedicata a soluzioni di sicurezza fisica ed informatica per il mercato banking e retail, attraverso piattaforme digitali, sistemi di monitoraggio e controllo degli accessi e vertical applications per il front office, con circa 100 risorse sul territorio nazionale.

Base Digitale Platform (BDP) - Business Unit che sviluppa competenze e piattaforme digitali a supporto dei processi operativi di aziende ed organizzazioni dei segmenti Financial Services e Large Enterprise. La Strategic Business Unit in particolare offre piattaforme di customer service, automazione e digitalizzazione dei processi documentali ed operativi, con circa 350 risorse.

Base Digitale Applications - Strategic Business Unit dedicata allo sviluppo di soluzioni software verticali su piattaforme cloud per il settore bancario (tesoreria, derivati, finance, wealth management), con un organico di oltre 150 risorse umane ed un centro di ricerca e sviluppo basato a Parma. Integra l'offerta delle società BDx e BDy, società costituita a seguito dell'accordo di partnership pluriennale con Centrico, (Gruppo Banca Sella), attiva nell'offerta di soluzioni ERP di Core Banking. A partire dall'esercizio 2025 la business unit include l'offerta della società Advance Technology Solutions SpA ("ATS"), acquisita nel maggio 2024 con oltre 100 risorse

dedicate allo sviluppo di piattaforme di capital market, con competenze specifiche in ambito Data/AI.

Base Digitale 130 Servicing - Strategic Business Unit costituita a seguito dell'ingresso nel Gruppo di 130 Servicing SpA, con sede a Milano ed un organico di 130 risorse umane, specializzata in advisory e servizi di master servicing non di erogazione, per società di gestione del risparmio, investitori istituzionali e società di intermediazione mobiliare.

SETTORE VALUE ADDED SOLUTIONS (VAS)

Il **Settore Value Added Solutions** è attivo nell'aggregazione di soluzioni tecnologiche per il segmento business, offrendo servizi integrati di consulenza, marketing, education ed assistenza tecnica. Computer Gross SpA, che consolida il Settore, è leader in Italia in ambito Value Added Distribution (48% della market share, fonte Sirmi anno 2024) con un customer set di circa 25.000 business partner attivi sul territorio nazionale e nella DACH Region. Il Settore si avvale della partnership strategica con i principali Vendor internazionali e della specializzazione delle proprie business unit, dotate di team con competenze tecniche e digitali, con focus prevalente in ambito Advance Solutions (Cloud, Security, Data Center, Networking e Data/AI Solutions) pari a circa il 75% dei ricavi VAS nell'esercizio 2024.

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

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

dell'esercizio 2024: (i) Computer Gross ha costituito il primo centro di competenze in ambito IBM watsonx al fine di accelerare le opportunità per i business partner, attraverso attività di enablement, demand generation, training e technical support; (ii) Computer Gross è stato il partner di riferimento di Microsoft sviluppando un focus specifico sulle soluzioni AI Copilot.

Device e Digital Workspace - Strategic Business Unit dedicata alle digital workspace solutions e più in generale alle soluzioni di Unified Communication, Collaboration e digitalizzazione delle postazioni di lavoro, ottimizzando le funzioni di audio e video nei contesti d'uso più comuni a livello professionale ed enterprise.

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

SETTORE DIGITAL GREEN (DG)

Il Settore **Digital Green** è dedicato a soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, che riducono l'impatto ambientale delle organizzazioni. Nata a seguito dell'acquisizione della società P.M. Service Srl nel 2021 si è ulteriormente sviluppata grazie alla recente acquisizione della società Greensun Srl, dando vita ad un operatore di riferimento sul mercato nazionale con prospettive di espansione sul territorio europeo anche grazie alla controllata Greensun Adria, attiva sui mercati della Croazia e Slovenia, e della partecipata Greensun East Europe. Tale Settore integra anche la società Service Technology Srl, che offre servizi di gestione e ricondizionamento di prodotti informatici, rigenerazione e refurbished di parchi tecnologici, con circa 35.000 personal computer ricondizionati nell'esercizio.

Eventi significativi del periodo

Il Gruppo Sesa consolida il proprio percorso di crescita ed investimenti a sostegno della crescita futura dopo aver raddoppiato ricavi e redditività negli ultimi 4 anni. Al 31 ottobre 2024 i Ricavi ed Altri Proventi consolidati pro-forma sono pari ad Euro 1.517,5 milioni (+1,1% Y/Y) confermando la capacità di attrarre e trattenere competenze con 6.181 risorse al 31 ottobre 2024 (+15,2% Y/Y). I risultati dei sei mesi al 31 ottobre 2024 conseguiti in un contesto di mercato sfidante e di forte trasformazione per il Gruppo si confrontano peraltro con un primo semestre dello scorso anno caratterizzato da crescite significative nei Ricavi (+14,5%) ed Ebitda (+21,3%), poi normalizzatesi nel secondo semestre dell'anno fiscale precedente.

Nel periodo sono continuate le operazioni di M&A a supporto della crescita futura: sono 8 le operazioni di M&A bolt-on realizzate nel semestre, 13 quelle nell'esercizio precedente e 78 operazioni dal 2015. Nei primi sei mesi dell'anno fiscale sono state concluse 8 nuove business combination industriale con un perimetro di circa 455 risorse, ricavi annuali per circa Euro 178 milioni.

Le operazioni di M&A industriali realizzate hanno riguardato in particolare i settori SSI, Business Services e Digital Green.

Nel Settore SSI si segnala il rafforzamento delle proprie competenze nella consulenza applicativa su piattaforma SAP e nei Cloud services, a supporto della trasformazione digitale dei distretti del Made in Italy attraverso l'acquisizione del controllo di: i) Real-Time, società attiva in soluzioni software gestionali e di analisi dei dati in particolare su piattaforma SAP Business One. Real-Time fondata circa 35 anni fa, ha un'esperienza consolidata nell'implementazione di sistemi gestionali aziendali e la realizzazione di progetti di Business Intelligence. Con sede a Bergamo ha un organico di 15 risorse specializzate, ii) PV Consulting società attiva in consulenza e soluzioni gestionali, in particolare su piattaforma SAP HCM (Human Capital Management). Con sede a Roma ed un organico di 15 risorse specializzate, iii) Boot Systems SL e di LBS Serveis SL,

società specializzate nell'offerta di consulenza professionale e soluzioni in ambito Cloud Computing e Data Center, con focus sulle tecnologie Oracle e Dell. Con sede a Barcellona ed Andorra operano con un organico di circa 20 risorse qualificate e iv) Smart Engineering GmbH, con sede in Germania (Buchholz) è specializzata in soluzioni software Computer-Aided Engineering (CAE) nonché nell'offerta di servizi ingegneristici innovativi nel campo dei calcoli FEM/CFD e dei software di simulazione.

Nel Settore Business Services si segnala l'acquisizione del 75% del capitale di ATS Advanced Technology Solutions SpA. ATS, con sede a Milano e con un organico di circa 115 risorse umane, è una società specializzata nello sviluppo piattaforme digitali e soluzioni applicative in ambito AI per l'industria dei Financial Services che permettono di digitalizzare e modernizzare i sistemi informativi garantendone e potenziandone la sicurezza. Sempre nel Settore Business Services si è perfezionata l'acquisizione del 70% del capitale di Metoda Finance Srl. Metoda, con sede a Salerno e circa 70 risorse, è specializzata nello sviluppo e fornitura di soluzioni software interamente proprietarie in ambito Segnalazioni di Vigilanza, AML e Gestionali per il mercato Financial Services.

Il Settore Digital Green rafforza le proprie competenze nel settore delle tecnologie per l'efficiamento energetico con l'acquisto del 66% del capitale di Greensun Srl, operatore specialistico con ricavi consolidati annuali attesi nell'esercizio al 31 dicembre 2025 di circa Euro 130 milioni ed un capitale umano di circa 50 risorse. Con la programmata integrazione e fusione con PM Service si darà vita ad un operatore di riferimento sul mercato nazionale con ricavi annuali attesi per circa Euro 310 milioni e prospettive di crescita sui mercati europei, ponendo le basi per una valorizzazione autonoma ed ulteriore nel medio-lungo termine.

Le risorse del Gruppo Sesa rimangono chiave nella strategia di crescita del Gruppo e nei primi mesi dell'anno sono continuati gli inserimenti (947 risorse inserite negli ultimi 12 mesi in prevalenza under 30) soprattutto nelle

aree delle tecnologie emergenti dal Data/AI alla Cyber Security, dal Cloud alle Digital Platforms nonché sui servizi digitali. Il capitale umano del Gruppo è infatti salito a 6.181 risorse (+15,2% Y/Y) rispetto a 5.367 al 31 ottobre 2023.

L'Assemblea degli azionisti di Sesa SpA tenutasi in data 28 agosto 2024 ha approvato la Relazione Annuale Integrata di Gruppo al 30 aprile 2024 e la relativa proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 1,0 per azione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni ordinarie proprie per un controvalore massimo di Euro 10 milioni e la nomina del Consiglio di Amministrazione per il prossimo triennio in continuità con la precedente composizione. Sono stati confermati il Presidente Paolo Castellacci e gli amministratori Alessandro Fabbroni, Giovanni Moriani, Moreno Gaini, Claudio Berretti, Angela Oggionni, Chiara Pieragnoli, Angelica Pellizzari e Giovanna Zanotti.

Premessa

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

La Relazione finanziaria semestrale al 31 ottobre 2024 del Gruppo Sesa (di seguito anche la "Relazione semestrale") è stata redatta ai sensi del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob, e comprende la Relazione intermedia sulla gestione, il bilancio consolidato semestrale abbreviato e l'Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 e 3 del D.Lgs. 58/1998. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") omologati dall'Unione Europea ed in vigore al 31 ottobre 2024, ed in particolare nel rispetto del principio IAS 34 – Bilanci intermedi relativo all'informativa finanziaria infrannuale.

La relazione semestrale intermedia sulla gestione semestrale (Sezione I della Relazione finanziaria semestrale) include anche dati consolidati pro-forma predisposti ai soli fini informativi e su basi gestionali i cui criteri sono riportati nella successiva sezione "Indicatori Alternativi di Performance e risultati Pro-forma". I dati pro-forma non sono oggetto di revisione.

Nella Relazione intermedia sulla gestione vengono inoltre presentati la situazione patrimoniale e finanziaria ed il conto economico in forma riclassificata unitamente ad alcuni indicatori alternativi di performance. Ciò al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo.

Nell'ambito della relazione intermedia sulla gestione, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, sono illustrate alcune grandezze derivate da queste ultime, ancorché non previste dagli IFRS (Non-GAAP Measures). Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS.

Indicatori Alternativi di Performance e risultati Pro-forma

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

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

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

- **Ebitda (Margine operativo lordo)** definito come utile dell'esercizio al lordo (i) degli ammortamenti, (ii) degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, (iii) degli accantonamenti ai Fondi Rischi, (iv) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant assegnati agli amministratori esecutivi, (v) dei proventi e degli oneri finanziari, ad esclusione dell'adeguamento al fair value delle passività per Put, Earn Out verso soci di minoranza e delle rivalutazioni al fair value nel caso di step up acquisition, riclassificati nella voce Altri Proventi e (vi) dell'utile (perdita) delle società valutate con il metodo di patrimonio netto e delle imposte.
- **Risultato Operativo Adjusted (Ebit)** definito come Ebitda al netto degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (escluso gli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento), degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, con esclusione dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant.
- **Risultato Operativo (Ebit)** definito come Ebitda al netto degli ammortamenti, degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant;
- **Risultato netto Adjusted** definito come Risultato netto al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento, (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant, al netto del relativo effetto fiscale e (iii) delle imposte versate relative ad esercizi precedenti.
- **Risultato netto Adjusted del Gruppo** definito come Risultato netto di pertinenza del Gruppo al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento e (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant, al netto del relativo effetto fiscale e (iii) delle imposte versate relative ad esercizi precedenti.
- **Capitale d'esercizio netto (Capitale circolante netto)** è la somma algebrica di Rimanenze di magazzino, Crediti commerciali, Altre attività correnti, Debiti verso fornitori e Altri debiti correnti;
- **Capitale investito netto** è la somma algebrica del "Totale attività non correnti", "Capitale d'esercizio netto" e delle "Passività nette non correnti";
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** è la somma algebrica delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti e Finanziamenti correnti e non correnti;
- **Totale Posizione Finanziaria Netta (PFN) Reported** è la somma algebrica delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti, Finanziamenti correnti e non correnti, Passività finanziarie per diritti d'uso correnti e non correnti e Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza. È conforme alla definizione di Indebitamento finanziario netto prevista dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 ed in conformità alla Raccomandazione ESMA/2013/319;

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

I **prospetti consolidati pro-forma**, composti dallo stato patrimoniale riclassificato consolidato, dal conto economico riclassificato consolidato e la segment information al 31 ottobre 2024, esposti per la prima volta nel presente documento, sono stati predisposti per sole finalità informative al fine di simulare gli effetti che l'operazione di acquisizione del 66% del capitale di Greensun Srl (Settore Digital Green), perfezionata in data 3 dicembre 2024, avrebbe avuto sui risultati di Gruppo nel caso fosse entrata nel perimetro di consolidamento a partire dal 1 maggio 2024. I prospetti Consolidati pro-forma sono stati preparati apportando ai dati al 31 ottobre 2024 appropriate rettifiche necessarie a riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'operazione di acquisto del controllo di Greensun Srl e controllate, operatore di riferimento nel settore delle tecnologie per l'energia rinnovabile con ricavi consolidati annuali attesi nell'esercizio al 31 dicembre 2025 di circa Euro 130 milioni ed un capitale umano di circa 50 risorse. In considerazione dell'appartenenza di Greensun al Settore Digital Green solo quest'ultimo Settore è stato oggetto di pro-forma.

I prospetti Consolidati pro-forma non sono assoggettati a revisione e non intendono in alcun modo rappresentare una previsione di risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso: i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili ed oggettivamente misurabili dell'operazione di acquisizione del controllo di Greensun Srl e delle connesse transazioni finanziarie ed economiche, senza tenere conto dei potenziali effetti derivanti da scelte gestionali e decisioni operative eventualmente assunte in conseguenza. La costruzione dei dati consolidati riclassificati pro-forma, redatti ai soli fini informativi gestionali, non risponde alle normative Consob in tema di redazione dei bilanci pro-forma, in quanto non applicabili.

Di seguito il prospetto di riconciliazione tra i dati consolidati IFRS riclassificati (c.d. "Reported") del conto economico e stato patrimoniale, secondo le modalità sopra descritte, ed i dati consolidati che simulano il consolidamento di GreenSun a partire dal 1 maggio 2024 (c.d. "Pro-forma")

Riconciliazione conto economico riclassificato Reported e Pro-forma (unaudited) al 31/10/2024	31/10/2024 Reported (6 mesi)		% Consolidamento GreenSun	%	31/10/2024 Pro-forma (6 mesi)	%
Ricavi netti	1.407.695		83.647		1.491.342	
Altri Proventi	26.056		66		26.122	
Totale Ricavi e Altri Proventi	1.433.751	100,0%	83.713	100,0%	1.517.464	100,0%
Costi per acquisto prodotti	(1.018.884)	71,1%	73.812	88,2%	(1.092.696)	72,0%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(139.491)	9,7%	3.435	4,1%	(142.926)	9,4%
Costo del lavoro	(166.690)	11,6%	1.246	1,5%	(167.936)	11,1%
Altri oneri di gestione	(6.013)	0,4%	0	0,0%	(6.013)	0,4%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(1.331.078)	92,8%	78.493	88,2%	(1.409.571)	92,9%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	102.673	7,2%	5.220	6,24%	107.893	7,1%
Ammortamenti beni materiali e immateriali (software e diritti)	(22.895)	1,6%	34	0,0%	(22.929)	1,5%
Accantonamenti fondo svalutazione crediti e rischi ed oneri	(1.363)	0,1%	0	0,0%	(1.363)	0,1%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹¹⁾	78.415	5,5%	5.186	6,2%	83.601	5,5%
Ammortamenti liste clienti e know-how tecnologico acquisti (PPA)	(15.791)	1,1%	261	0,3%	(16.052)	1,1%
Costi stock grant e altri costi non monetari	(3.152)	0,2%			(3.152)	0,2%
Risultato Operativo (Ebit)	59.472	4,1%	4.925	5,9%	64.397	4,2%
Interessi attivi/passivi, spese bancarie e altri oneri finanziari	(19.392)	1,4%	207	0,2%	(19.185)	1,3%
Utile/perdite su cambi	(134)	0,0%			(134)	0,0%

Utile/perdite società al patrimonio netto	351	0,0%			351	0,0%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	40.297	2,8%	5.132	6,1%	45.429	3,0%
Imposte sul reddito	(11.465)	0,8%	1.345	1,6%	(12.810)	0,8%
Risultato netto	28.832	2,0%	3.787	4,52%	32.619	2,2%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	26.640	1,9%	1.913	2,29%	28.553	1,9%
Risultato netto di pertinenza di terzi	2.192	0,2%	1.874	2,24%	4.066	0,3%
Risultato netto Adjusted	42.316	3,0%	3.973	4,7%	46.288	3,1%
Risultato netto Adjusted del Gruppo	40.124	2,8%	2.099	2,5%	42.222	2,8%

Riconciliazione stato patrimoniale riclassificato Reported e Pro-forma (unaudited) al 31/10/2024	31/10/24 Reported	Consolidamento GreenSun	31/10/2024 Pro-forma
Immobilizzazioni immateriali	493.093	9.394	502.487
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	147.889	556	148.445
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.226		24.226
Altri crediti non correnti e imposte anticipate	39.535	3.786	43.320
Totale attività non correnti	704.743	13.736	718.478
Rimanenze di magazzino	147.150	15.894	163.044
Crediti commerciali	526.928	33.367	560.295
Altre attività correnti	151.177	6.036	157.214
Attività d'esercizio correnti	825.255	55.297	880.553
Debiti verso fornitori	519.598	30.205	549.803
Altri debiti correnti	226.770	2.806	229.576
Passività d'esercizio a breve termine	746.368	33.011	779.379
Capitale d'esercizio netto	78.887	22.286	101.174
Fondi e altre passività tributarie non correnti	134.772	2.706	137.478
Benefici ai dipendenti	61.040		61.040
Passività nette non correnti	195.812	2.706	198.518
Capitale Investito Netto	587.818	33.316	621.134
Patrimonio netto di Gruppo	474.790	24.268	499.058
Liquidità ed altre attività finanziarie	(447.925)	(16.446)	(464.371)
Finanziamenti correnti e non correnti	374.833	1.433	376.266
Posizione Finanziaria Netta	(73.092)	(15.013)	(88.105)
Debiti IFRS 16	42.340		42.340
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	143.780	24.061	167.841
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	113.028	9.048	122.076

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Dopo l'accelerazione dell'economia globale conseguita nel 2021, il biennio 2022-2023 si è concluso con una crescita media del +3,4% annuo. I livelli di espansione globali pur rimanendo inferiori alle medie storiche hanno confermato caratteristiche di resilienza durante il processo disinflazionistico del 2022-2023. Anche nel biennio 2024-2025 si prevedono crescite globali pari al +3,2% annuo. I mercati emergenti restano trainanti con una crescita media nel biennio 2024-2025 del +4,2% mentre rimane moderata la crescita media delle economie avanzate pari al +1,8% (fonte FMI - WEO, ottobre 2024).

L'Area Euro conferma un rallentamento della crescita dal +3,4% nel 2022 al +0,4% nel 2023 e +0,8% nel 2024,

con un'attesa di ripresa nel 2025 al +1,2% (fonte FMI - WEO, ottobre 2024).

In Italia, dopo la forte ripresa del PIL nel 2021 (+7,0% Y/Y) e nel 2022 (+3,7%), con tassi superiori a quella dell'Area Euro, il 2023 si conclude con una significativa decelerazione della crescita (+0,7%), rimanendo pur sempre al di sopra della media europea. A pesare sulle economie tedesche ed italiane il rallentamento di alcuni settori produttivi tra cui il manifatturiero. Nel biennio 2024-2025 si attende una ripresa crescita media del PIL italiano di circa lo 0,8% annuo con un'inflazione attesa in calo inferiore al 2% (fonte FMI - WEO, ottobre 24).

La tabella seguente rappresenta i risultati consuntivi del 2018-2023 e le previsioni di andamento del PIL per l'anno 2024 e 2025 (fonte FMI - WEO, ottobre 24).

Risultati consuntivi e proiezione FMI

Valori percentuali	Variazione PIL 2018	Variazione PIL 2019	Variazione PIL 2020	Variazione PIL 2021	Variazione PIL 2022	Variazione PIL 2023	Variazione PIL 2024 (E)	Variazione PIL 2025 (E)
World	+3,6%	+2,8%	-3,1%	+6,3%	+3,5%	+3,3%	+3,2%	+3,2%
Advanced Economies	+2,3%	+1,6%	-4,5%	+5,4%	+2,6%	+1,7%	+1,8%	+1,8%
Emerging Market	+4,5%	+3,6%	-2,1%	+6,8%	+4,1%	+4,4%	+4,2%	+4,2%
USA	+2,9%	+2,2%	-3,4%	+5,9%	+1,9%	+2,9%	+2,8%	+2,2%
Giappone	+0,3%	+0,7%	-4,6%	+2,2%	+1,0%	+1,7%	+0,3%	+1,1%
Cina	+6,6%	+6,0%	+2,3%	+8,4%	+3,0%	+5,2%	+4,8%	+4,5%
Gran Bretagna	+1,3%	+1,4%	-9,8%	+7,6%	+4,3%	+0,3%	+1,1%	+1,5%
Area Euro	+1,9%	+1,3%	-6,3%	+5,3%	+3,4%	+0,4%	+0,8%	+1,2%
Italia	+0,8%	+0,3%	-8,9%	+7,0%	+3,7%	+0,7%	+0,7%	+0,8%

Andamento del settore in cui opera il Gruppo

Il mercato ICT è una componente sempre più significativa delle economie dei paesi, non solo per il fatto di essere abilitatore della trasformazione di industrie, pubblica amministrazione e dei consumi, ma anche per la sua capacità di creare lavoro. Il mercato mondiale ICT continua a caratterizzarsi per la capacità di resilienza alle crisi e per tassi di crescita superiori a quello dell'economia globale. Dopo la forte accelerazione registrata nel 2021 (+13,4%) il mercato ICT continua crescere e sovraperformare il periodo pre-Covid con una crescita media nel periodo 2022-2024 del 6,0%, favorita dai segmenti Enterprise Software (crescita media +14,2%) e servizi IT (crescita media 9,6%). Nel 2025 è attesa un'ulteriore accelerazione del mercato (+9,3%) alimentato dai segmenti IT Services ed Enterprise Software. La ripresa del settore dei Data Center è in gran parte dovuta alla necessità di supportare i carichi di lavoro derivanti dall'adozione dell'AI generativa mentre, in merito ai Devices, l'inversione del trend riflette l'esaurimento progressivo del ciclo di vita dei prodotti oggetto di forniture nel periodo post Covid (Fonte Gartner, ottobre 2024).

In Italia il mercato dell'Information Technology ("IT") conferma il trend di crescita sostenuta con tassi medi annuali superiori a quelli del periodo pre-Covid e del PIL nazionale. Dopo la crescita del +8,0% registrata nell'anno 2021, il mercato italiano dell'IT ha conseguito nel biennio 2022-2024 un incremento pari al 3,1% sostenuto dai segmenti Management e Development Services. Nel 2025 è attesa un'accelerazione della crescita della domanda pari al 3,7%. All'interno del mercato IT il segmento che evidenzia tassi di crescita maggiori è quello dei Management Services (crescite annuali double digit), che include servizi e soluzioni di trasformazione digitale e system integration. Il trend riflette i processi di accelerazione della digitalizzazione in tutti i comparti e l'evoluzione delle modalità di fruizione della tecnologia nonché la progressiva penetrazione delle soluzioni di Cloud Computing ed AI (Fonte Sirmi, novembre 2024).

Le tabelle seguenti rappresentano l'andamento del mercato mondiale (Fonte Gartner, ottobre 2024) ed italiano IT (Fonte Sirmi, novembre 2024) nel periodo 2019-2023 e le previsioni per gli anni 2024 e 2025.

Andamento del mercato mondiale ICT

Mercato IT mondiale (Bn US Dollar)	2020	2021	2022	2023	2024 E	2025 E	Var. 21/20	Var. 22/21	Var. 23/22	Var. 24/23	Var. 25/24
Data Centre Systems	208	190	227	236	318	367	-8,9%	19,5%	4,0%	34,6%	15,4%
Enterprise Software	507	732	811	974	1.088	1.240	44,4%	10,8%	20,1%	11,7%	14,0%
Devices	688	808	766	693	736	806	17,4%	-5,2%	-9,5%	6,2%	9,5%
IT Services	1.088	1.208	1.306	1.504	1.588	1.738	11,0%	8,1%	15,2%	5,6%	9,4%
Communication Services	1.386	1.459	1.423	1.492	1.530	1.597	5,3%	-2,5%	4,8%	2,6%	4,4%
Totale Mercato IT	3.877	4.396	4.534	4.898	5.260	5.747	13,4%	3,1%	8,0%	7,4%	9,3%

Andamento del mercato italiano IT

Mercato IT Italiano (Mn Eu)	2020	2021	2022	2023	2024 E	2025 E	Var. 21/20	Var. 22/21	Var. 23/22	Var. 24/23	Var. 25/24
Hardware	6.266	6.770	6.392	5.917	5.850	5.830	8,1%	-5,6%	-7,4%	-1,1%	-0,3%
Software	3.792	3.922	4.073	4.123	4.160	4.210	3,4%	3,8%	1,2%	0,9%	1,2%
Project Services	3.640	3.854	4.019	4.186	4.300	4.455	5,9%	4,3%	4,2%	2,7%	3,6%
Management Services	6.797	7.597	8.534	9.415	9.990	10.705	11,8%	12,3%	10,3%	6,1%	7,2%
Totale Mercato IT	20.496	22.143	23.017	23.642	24.300	25.200	8,0%	3,9%	2,7%	2,8%	3,7%
Cloud Computing	3.409	4.240	5.259	6.296	7.254	8.232	24,4%	24,0%	19,7%	15,2%	13,5%
Cloud (SaaS, PaaS, IaaS) Adoption%	33,9%	39,7%	50,3%	62,7%	72,3%	81,6%					

Principali dati economici del Gruppo Sesa

Risultati economici Pro-forma del Gruppo Sesa

Di seguito viene fornito il conto economico consolidato riclassificato Pro-forma (dati in Euro migliaia) al 31 ottobre 2024 comparato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il conto economico consolidato riclassificato Reported è elaborato sulla base dei dati estratti dal conto economico consolidato predisposto in conformità agli IFRS. In aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, sono illustrati alcuni indicatori alternativi di performance derivanti da queste ultime, presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e che pertanto non devono essere considerate sostitutive a quelle previste dagli IFRS. I criteri di predisposizione del conto economico riclassificato Pro-forma e Reported sono riportati nella precedente sezione "Indicatori Alternativi di Performance e risultati Pro-forma".

Conto economico riclassificato	31/10/2024 Pro-forma* (6 mesi)	%	31/10/2023 Reported (6 mesi)	%	Variazione 2024 PF Vs 2023
Ricavi netti	1.491.342		1.482.856		0,6%
Altri Proventi	26.122		18.763		39,2%
Totale Ricavi e Altri Proventi	1.517.464	100,0%	1.501.619	100,0%	1,1%
Costi per acquisto prodotti	(1.092.696)	72,0%	(1.108.148)	73,8%	-1,4%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(142.926)	9,4%	(138.610)	9,2%	3,1%
Costo del lavoro	(167.936)	11,1%	(137.987)	9,2%	21,7%
Altri oneri di gestione	(6.013)	0,4%	(3.612)	0,2%	66,5%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(1.409.571)	92,9%	(1.388.357)	92,5%	1,5%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	107.893	7,1%	113.262	7,5%	-4,7%
Ammortamenti beni materiali e immateriali (software e diritti)	(22.929)	1,5%	(19.135)	1,3%	19,8%
Accantonamenti fondo svalutazione crediti e rischi ed oneri	(1.363)	0,1%	(3.472)	0,2%	-60,7%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹⁾	83.601	5,5%	90.655	6,0%	-7,8%
Ammortamenti liste clienti e know-how tecnologico acquisti (PPA)	(16.052)	1,1%	(12.923)	0,9%	24,2%
Costi stock grant e altri costi non monetari	(3.152)	0,2%	(2.692)	0,2%	17,1%
Risultato Operativo (Ebit)	64.397	4,2%	75.040	5,0%	-14,2%
Interessi attivi/passivi, spese bancarie e altri oneri finanziari	(19.185)	1,3%	(16.015)	1,1%	19,8%
Utile/perdite su cambi	(134)	0,0%	1.117	0,1%	-112,0%
Utile/perdite società al patrimonio netto	351	0,0%	764	0,1%	-54,1%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	45.429	3,0%	60.906	4,1%	-25,4%
Imposte sul reddito	(12.810)	0,8%	(19.318)	1,3%	-33,7%
Risultato netto	32.619	2,2%	41.588	2,8%	-21,6%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	28.553	1,9%	38.952	2,6%	-26,7%
Risultato netto di pertinenza di terzi	4.066	0,3%	2.636	0,2%	54,2%
Risultato netto Adjusted ⁽¹⁾	46.288	3,1%	52.703	3,5%	-12,2%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹⁾	42.222	2,8%	50.067	3,3%	-15,7%

⁽¹⁾ Il Risultato Operativo Adjusted è definito al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) pari ad Euro 16.052 migliaia al 31 ottobre 2024 (+24,2% vs Euro 12.923 migliaia Y/Y) e del costo relativo ai Piani di Stock Grant pari ad Euro 3.152 migliaia al 31 ottobre 2024 (vs Euro 2.692 migliaia Y/Y). Il Risultato netto Adjusted ed il Risultato netto Adjusted di Gruppo sono definiti al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di PPA e del costo relativo ai Piani di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale

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

Nel primo semestre dell'esercizio Sesa consegue Ricavi ed Altri Proventi consolidati pro-forma pari Euro 1.517,5 milioni crescono del +1,1% rispetto al 31 ottobre 2023 (H1 2024) e del +15,7% rispetto al 31 ottobre 2022 (H1 2023), confermando la capacità di attrarre e trattenere competenze con 6.181 risorse al 31 ottobre 2024 (+15,2% rispetto al 31 ottobre 2023 e +39,4% rispetto al 31 ottobre 2022).

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati pro-forma, pari ad Euro 1.517,5 milioni, con i seguenti trend nei settori del Gruppo:

- Settore VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 919,7 milioni (-7,6% vs H1 2024), in contrazione, dopo anni di crescita consecutiva, a seguito delle dinamiche non favorevoli di alcuni segmenti di mercato della distribuzione ICT, proseguendo la strategia di focalizzazione in ambito Advanced Solutions (Cloud, Data Center Solutions, Security, Data/AI) che costituiscono oggi circa l'80% dei ricavi;
- Settore SSI con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 404,9 milioni (+10,0% vs H1 2024), grazie al positivo andamento delle principali Business Unit tra cui Cloud, Vertical Applications, Cyber Security e Data Science/AI e l'ampliamento del perimetro di attività;
- Settore Business Services con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 69,1 milioni (+25,6% vs H1 2024), sostenuto dallo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali dedicate all'industria dei Financial Services e dalle recenti acquisizioni, tra cui ATS, attiva nel segmento Vertical Applications per il Capital Market e Metoda Finance nel segmento delle soluzioni software per le Segnalazioni di Vigilanza;
- Settore Digital Green con Ricavi ed Altri Proventi pro-forma pari ad Euro 166,9 milioni (+16,8% vs H1 2024), includendo nel perimetro di attività la neo-acquisita GreenSun. I Ricavi ed Altri Proventi a parità di perimetro decrescono di circa il 40% rispetto ad H1 2024, a causa dalla flessione dei prezzi acuitasi a partire dal secondo semestre del precedente anno fiscale (novembre 2023-aprile 2024), con un'aspettativa di inversione di tendenza a partire da novembre 2025, grazie alla stabilizzazione dei prezzi di mercato ed all'espansione del perimetro.

L'Ebitda consolidato pro-forma raggiunge un totale di Euro 107,9 milioni, in flessione del 4,7% rispetto al 31 ottobre 2023 ed in crescita del 15,5% rispetto al 31 ottobre 2022. Di seguito il contributo dei settori del Gruppo alla formazione dell'Ebitda al 31 ottobre 2024:

- Settore VAS con un Ebitda di Euro 40,0 milioni (-8,5% vs H1 2024) ed un Ebitda margin pari al 4,4% stabile rispetto al 31 ottobre 2024 nonostante la flessione dei ricavi, grazie alla crescente focalizzazione sul segmento Advance Solutions;
- Settore SSI con un Ebitda di Euro 44,2 milioni (-2,8% vs H1 2024) ed un Ebitda margin pari al 10,9% al 31 ottobre 2024 rispetto al 12,3% al 31 ottobre 2023, in conseguenza degli investimenti effettuati in competenze e tecnologie nelle principali aree di crescita e delle attività di re-engineering industriale di alcune business unit, con un'aspettativa di ritorno alla crescita della redditività nel secondo semestre dell'anno;
- Settore Business Services con un Ebitda di Euro 10,9 milioni (+40,2% vs H1 2024) ed un Ebitda margin pari al 15,8% al 31 ottobre 2024 in crescita vs il 14,2% al 31 ottobre 2023, grazie allo sviluppo di ricavi e customer set nelle aree Digital Platforms e Vertical Applications;
- Settore Digital Green con Ebitda pro-forma di Euro 10,9 milioni (-22,0% vs H1 2024) con Ebitda margin pari al 6,5% al 31 ottobre 2024 rispetto al 9,8% al 31 ottobre 2023, in flessione a seguito della minore marginalità del perimetro GreenSun, atteso peraltro in recupero già a partire da H2 2025, grazie alle sinergie di integrazione industriale con il Gruppo.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted pro-forma è pari ad Euro 83,6 milioni (Ebit margin Adjusted 5,5% vs 6,0% vs H1 2024), con una flessione del 7,8% rispetto al 31 ottobre 2023, dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Euro 22,9 milioni (+19,8% vs H1 2024) ed accantonamenti per Euro 1,4 milioni (-60,7% vs H1 2024) in contrazione grazie al mantenimento di una elevata qualità dei crediti dato anche il ricorso ad operazioni di factoring e credit insurance su una ampia porzione del perimetro di business, in particolare nel settore VAS.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) pro-forma è pari ad Euro 64,4 milioni, in flessione del 14,2% vs H1 2024, dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA per Euro 16,1 milioni (+24,2% vs H1 2024 a seguito della prosecuzione degli investimenti in acquisizioni societarie) e dopo altri costi non monetari per Euro 3,2 milioni (vs Euro 2,7 milioni in H1 2024).

Il Risultato Netto Adjusted pro-forma è pari ad Euro 46,3 milioni (3,1% dei ricavi), in flessione del 12,2% rispetto ad Euro 52,7 milioni al 31 ottobre 2023 (3,5% dei ricavi), che riflette la prosecuzione del trend di crescita degli oneri finanziari netti pari in H1 2025 ad Euro 19,2 milioni rispetto ad Euro 16,0 milioni al 31 ottobre 2023 (H1 2024). Tale incremento deriva dalla crescita dei debiti e costi IFRS e l'andamento ancora non favorevole dei tassi di mercato in crescita Y/Y (tasso Euribor mensile pari al 3,8% ad inizio H1 2025 vs 3,1% ad inizio H1 2024, tasso Euribor 1M medio pari al 3,6% in H1 2025 vs 3,5% in H1 2024), con un'aspettativa di inversione di tendenza a partire da terzo trimestre dell'anno fiscale.

Risultati economici Reported del Gruppo Sesa

Di seguito viene fornito il conto economico consolidato riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 ottobre 2024 comparato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il conto economico consolidato riclassificato Reported è elaborato sulla base dei dati estratti dal conto economico consolidato predisposto in conformità agli IFRS. In aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, sono illustrati alcuni indicatori alternativi di performance derivanti da queste ultime, presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e che pertanto non devono essere considerate sostitutive a quelle previste dagli IFRS. I criteri di predisposizione del conto economico riclassificato Reported sono riportati nella precedente sezione "Indicatori Alternativi di Performance e risultati Pro-forma".

Conto economico riclassificato	31/10/2024 Reported (6 mesi)	%	31/10/2023 Reported (6 mesi)	%	Variazione 2024 Vs 2023
Ricavi netti	1.407.695		1.482.856		-5.1%
Altri Proventi	26.056		18.763		38.9%
Totale Ricavi e Altri Proventi	1.433.751	100,0%	1.501.619	100,0%	-4.5%
Costi per acquisto prodotti	(1.018.884)	71,1%	(1.108.148)	73,8%	-8.1%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(139.491)	9,7%	(138.610)	9,2%	0.6%
Costo del lavoro	(166.690)	11,6%	(137.987)	9,2%	20.8%
Altri oneri di gestione	(6.013)	0,4%	(3.612)	0,2%	66.5%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(1.331.078)	92,8%	(1.388.357)	92,5%	-4.1%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	102.673	7,2%	113.262	7,5%	-9.3%
Ammortamenti beni materiali e immateriali (software e diritti)	(22.895)	1,6%	(19.135)	1,3%	19.6%
Accantonamenti fondo svalutazione crediti e rischi ed oneri	(1.363)	0,1%	(3.472)	0,2%	-60.7%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹⁾	78.415	5,5%	90.655	6,0%	-13.5%
Ammortamenti liste clienti e know-how tecnologico acquisti (PPA)	(15.791)	1,1%	(12.923)	0,9%	22.2%
Costi stock grant e altri costi non monetari	(3.152)	0,2%	(2.692)	0,2%	17.1%
Risultato Operativo (Ebit)	59.472	4,1%	75.040	5,0%	-20.7%
Interessi attivi/passivi, spese bancarie e altri oneri finanziari	(19.392)	1,4%	(16.015)	1,1%	21.1%
Utile/perdite su cambi	(134)	0,0%	1.117	0,1%	-112.0%
Utile/perdite società al patrimonio netto	351	0,0%	764	0,1%	-54.1%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	40.297	2,8%	60.906	4,1%	-33.8%
Imposte sul reddito	(11.465)	0,8%	(19.318)	1,3%	-40.7%
Risultato netto	28.832	2,0%	41.588	2,8%	-30.7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	26.640	1,9%	38.952	2,6%	-31.6%
Risultato netto di pertinenza di terzi	2.192	0,2%	2.636	0,2%	-16.8%
Risultato netto Adjusted ⁽¹⁾	42.316	3,0%	52.703	3,5%	-19,7%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹⁾	40.124	2,8%	50.067	3,3%	-19,9%

⁽¹⁾ Il Risultato Operativo Adjusted è definito al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) pari ad Euro 16.052 migliaia al 31 ottobre 2024 (+24,2% vs Euro 12.923 migliaia Y/Y) e del costo relativo ai Piani di Stock Grant pari ad Euro 3.152 migliaia al 31 ottobre 2024 (vs Euro 2.692 migliaia Y/Y). Il Risultato netto Adjusted ed il Risultato netto Adjusted di Gruppo sono definiti al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di PPA e del costo relativo ai Piani di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale

Nel primo semestre dell'esercizio Sesa consegue Ricavi ed Altri Proventi consolidati pari Euro 1.433,8 milioni rispetto ad Euro 1.501,6 milioni al 31 ottobre 2023, con una flessione prevalentemente generata nel settore Digital Green, oggetto di re-engineering nel semestre. Escludendo dal perimetro il settore Digital Green i Ricavi ed Altri Proventi risulterebbero sostanzialmente invariati (-0,6% Y/Y).

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati, pari ad Euro 1.433,8 milioni, con i seguenti trend nei settori del Gruppo:

- Settore VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 919,7 milioni (-7,6% vs H1 2024), in contrazione, dopo anni di crescita consecutiva, a seguito delle dinamiche non favorevoli di alcuni segmenti di mercato della distribuzione ICT, proseguendo la strategia di focalizzazione in ambito Advanced Solutions (Cloud, Data Center Solutions, Security, Data/AI) che costituiscono oggi circa l'80% dei ricavi;
- Settore SSI con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 404,9 milioni (+10,0% vs H1 2024), grazie al positivo andamento delle principali Business Unit tra cui Cloud, Vertical Applications, Cyber Security e Data Science/AI e l'ampliamento del perimetro di attività;
- Settore Business Services con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 69,1 milioni (+25,6% vs H1 2024), sostenuto dallo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali dedicate all'industria dei Financial Services e dalle recenti acquisizioni, tra cui ATS, attiva nel segmento Vertical Applications per il Capital Market e Metoda Finance nel segmento delle soluzioni software per le Segnalazioni di Vigilanza;
- Settore Digital Green con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 83,1 milioni decrescono del 41,7% rispetto al 31 ottobre 2023, a causa dalla flessione dei prezzi acuitasi a partire dal secondo semestre del precedente anno fiscale (novembre 2023-aprile 2024), con un'aspettativa di inversione di tendenza a partire da novembre 2025, grazie alla stabilizzazione dei prezzi di mercato ed all'espansione del perimetro.

L'Ebitda consolidato raggiunge un totale di Euro 102,7 milioni, in flessione del 9,3% rispetto al 31 ottobre 2023. Di seguito il contributo dei settori del Gruppo alla formazione dell'Ebitda al 31 ottobre 2024:

- Settore VAS con un Ebitda di Euro 40,0 milioni (-8,5% vs H1 2024) ed un Ebitda margin pari al 4,4% stabile rispetto al 31 ottobre 2024 nonostante la flessione dei ricavi, grazie alla crescente focalizzazione sul segmento Advance Solutions;
- Settore SSI con un Ebitda di Euro 44,2 milioni (-2,8% vs H1 2024) ed un Ebitda margin pari al 10,9% al 31 ottobre 2024 rispetto al 12,3% al 31 ottobre 2023, in conseguenza degli investimenti effettuati in competenze e tecnologie nelle principali aree di crescita e delle attività di re-engineering industriale di alcune business unit, con un'aspettativa di ritorno alla crescita della redditività nel secondo semestre dell'anno;
- Settore Business Services con un Ebitda di Euro 10,9 milioni (+40,2% vs H1 2024) ed un Ebitda margin pari al 15,8% al 31 ottobre 2024 in crescita vs il 14,2% al 31 ottobre 2023, grazie allo sviluppo di ricavi e customer set nelle aree Digital Platforms e Vertical Applications;
- Settore Digital Green con Ebitda di Euro 5,7 milioni (-59,4% vs H1 2024) in flessione a seguito dei minori ricavi di vendita e del processo di re-engineering del Settore Digital Green.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted è pari ad Euro 78,4 milioni (Ebit margin Adjusted 5,5% vs 6,0% vs H1 2024), con una flessione del 13,5% rispetto al 31 ottobre 2023, dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Euro 22,9 milioni (+19,6% vs H1 2024) ed accantonamenti per Euro 1,4 milioni (-60,7% vs H1 2024) in contrazione grazie al mantenimento di una elevata qualità dei crediti dato anche il ricorso ad operazioni di factoring e credit insurance su una ampia porzione del perimetro di business, in particolare nel settore VAS.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Euro 59,5 milioni, in flessione del 20,7% vs H1 2024, dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA per Euro 15,8 milioni (+22,2% vs H1 2024 a seguito della prosecuzione degli investimenti in acquisizioni societarie) e dopo altri costi non monetari per Euro 3,2 milioni (vs Euro 2,7 milioni in H1 2024).

Il Risultato Netto Adjusted è pari ad Euro 42,3 milioni (3,0% dei ricavi), in flessione del 19,7% rispetto ad Euro 52,7 milioni al 31 ottobre 2023 (3,5% dei ricavi), che riflette la prosecuzione del trend di crescita degli oneri finanziari netti pari in H1 2025 ad Euro 19,4 milioni rispetto ad Euro 16,0 milioni al 31 ottobre 2023 (H1 2024). Tale incremento deriva dalla crescita dei debiti e costi IFRS e l'andamento ancora non favorevole dei tassi di mercato in crescita Y/Y (tasso Euribor mensile pari al 3,8% ad inizio H1 2025 vs 3,1% ad inizio H1 2024, tasso Euribor 1M medio pari al 3,6% in H1 2025 vs 3,5% in H1 2024), con un'aspettativa di inversione di tendenza a partire da terzo trimestre dell'anno fiscale.

Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo

Risultati patrimoniali e finanziari Pro-forma del Gruppo Sesa

Di seguito viene fornita la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata Pro-forma (dati in Euro migliaia) al 31 ottobre 2024 comparata con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. La situazione patrimoniale e finanziaria consolidata Reported è elaborata sulla base dei dati estratti dallo stato patrimoniale consolidato predisposto in conformità agli IFRS. In aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, sono illustrati alcuni indicatori alternativi di performance derivanti da queste ultime, presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e che pertanto non devono essere considerate sostitutive a quelle previste dagli IFRS. I criteri di predisposizione della situazione patrimoniale riclassificata Pro-forma e Reported sono riportati nella precedente sezione "Indicatori Alternativi di Performance e risultati Pro-forma". Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2024 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 ottobre 2023 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale, alla luce della stagionalità che caratterizza i ricavi di vendita durante l'anno.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/10/2024 Pro-forma*	31/10/2023 Reported	30/04/2024 Reported
Immobilizzazioni immateriali	502.487	435.374	457.071
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	148.445	135.225	149.819
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.226	25.109	23.910
Altri crediti non correnti e imposte anticipate	43.320	38.545	38.717
Totale attività non correnti	718.478	634.253	669.517
Rimanenze di magazzino	163.044	170.292	156.161
Crediti commerciali	560.295	519.266	571.138
Altre attività correnti	157.214	123.917	139.079
Attività d'esercizio correnti	880.553	813.475	866.378
Debiti verso fornitori	549.803	561.617	638.010
Altri debiti correnti	229.576	215.750	241.779
Passività d'esercizio a breve termine	779.379	777.367	879.789
Capitale d'esercizio netto	101.174	36.108	(13.411)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	137.478	121.052	127.136
Benefici ai dipendenti	61.040	49.147	54.308
Passività nette non correnti	198.518	170.199	181.444
Capitale Investito Netto	621.134	500.162	474.662
Patrimonio netto di Gruppo	499.058	442.805	477.345
Liquidità ed altre attività finanziarie	(464.371)	(433.611)	(585.759)
Finanziamenti correnti e non correnti	376.266	280.178	374.744
Posizione Finanziaria Netta	(88.105)	(153.433)	(211.015)
Debiti IFRS 16	42.340	39.394	48.132
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹⁾	167.841	171.396	160.200
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	122.076	57.357	(2.683)

⁽¹⁾ Debiti ed impegni differiti verso soci di minoranza per acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) non fruttiferi di interessi contrattuali e condizionati al raggiungimento di obiettivi di generazione di valore di lungo periodo

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

La situazione patrimoniale evidenzia un incremento del capitale investito netto pro-forma, che passa da Euro 500,2 milioni al 31 ottobre 2023 ad Euro 621,1 milioni al 31 ottobre 2024, essenzialmente a seguito di:

- incremento delle attività non correnti da Euro 634,3 milioni al 31 ottobre 2023 ad Euro 718,5 milioni al 31 ottobre 2024, generato essenzialmente dagli investimenti in acquisizioni societarie;
- incremento del capitale d'esercizio netto, pari ad Euro 101,2 milioni al 31 ottobre 2024 rispetto ad Euro 36,1 milioni al 31 ottobre 2023, che riflette principalmente una minore efficienza nella gestione del circolante.

La Posizione Finanziaria Netta pro-forma al 31 ottobre 2024 è attiva (liquidità netta) per Euro 88,1 milioni rispetto ad Euro 153,4 milioni al 31 ottobre 2023 e riflette principalmente la crescita del capitale circolante, da Euro 36,1 milioni ad Euro 101,2 milioni al 31 ottobre 2024, i maggiori investimenti in acquisizioni societarie per circa Euro 130 milioni e distribuzione di dividendi e buy-back per circa Euro 26 milioni.

La Posizione Finanziaria Netta Pro-forma del Gruppo al 31 ottobre 2024 (calcolata al netto di debiti IFRS per Euro 210,2 milioni relativi in prevalenza a pagamenti differiti di acquisizioni societarie e debiti per Opzioni di acquisto di partecipazioni verso soci di minoranza) è passiva (debito netto) per Euro 122,1 milioni rispetto ad una saldo passivo per Euro 57,4 milioni al 31 ottobre 2023 e riflette Buy Back e distribuzione di dividendi per circa Euro 26 milioni LTM oltre ad investimenti per circa Euro 155 milioni LTM, inclusa la quota di Euro 24 milioni relativa all'acquisizione di GreenSun. Tali investimenti, relativi sia ad M&A (80% del totale) che a Capex (20% del totale), hanno contribuito alla trasformazione del Gruppo, con focus prevalente nei settori Business Services e Software e System Integration, in crescita double digit nel semestre e con potenzialità di ulteriore espansione.

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato pro-forma, che al 31 ottobre 2024 ammonta ad Euro 499,1 milioni in crescita rispetto ad Euro 442,8 milioni, grazie all'utile di periodo e al netto della distribuzione di dividendi e del buy-back effettuato negli ultimi 12 mesi per circa Euro 26 milioni.

Posizione Finanziaria Netta	31/10/2024 Pro-forma*	31/10/2023 Reported	30/04/2024 Reported
Liquidità	(455.515)	(422.808)	(577.474)
Crediti finanziari correnti e titoli a breve	(8.856)	(10.803)	(8.285)
Finanziamenti correnti	149.946	147.627	157.155
Posizione Finanziaria Netta corrente	(314.425)	(285.984)	(428.604)
Finanziamenti non correnti	226.320	132.551	217.589
Posizione Finanziaria Netta non corrente	226.320	132.551	217.589
Posizione Finanziaria Netta	(88.105)	(153.433)	(211.015)
Passività finanziarie diritti d'uso IFRS 16	42.340	39.394	48.132
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	167.841	171.396	160.200
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	122.076	57.357	(2.683)

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

Risultati patrimoniali e finanziari Reported del Gruppo Sesa

Di seguito viene fornita la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata Reported (dati in Euro migliaia) al 31 ottobre 2024 comparata con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. La situazione patrimoniale e finanziaria consolidata Reported è elaborata sulla base dei dati estratti dallo stato patrimoniale consolidato predisposto in conformità agli IFRS. In aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, sono illustrati alcuni indicatori alternativi di performance derivanti da queste ultime, presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e che pertanto non devono essere considerate sostitutive a quelle previste dagli IFRS. I criteri di predisposizione della situazione patrimoniale riclassificata Reported sono riportati nella precedente sezione "Indicatori Alternativi di Performance e risultati Pro-forma". Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2024 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 ottobre 2023 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale, alla luce della stagionalità che caratterizza i ricavi di vendita durante l'anno.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/10/24 Reported	31/10/2023 Reported	30/04/2024 Reported
Immobilizzazioni immateriali	493.093	435.374	457.071
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	147.889	135.225	149.819
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.226	25.109	23.910
Altri crediti non correnti e imposte anticipate	39.535	38.545	38.717
Totale attività non correnti	704.743	634.253	669.517
Rimanenze di magazzino	147.150	170.292	156.161
Crediti commerciali	526.928	519.266	571.138
Altre attività correnti	151.177	123.917	139.079
Attività d'esercizio correnti	825.255	813.475	866.378
Debiti verso fornitori	519.598	561.617	638.010
Altri debiti correnti	226.770	215.750	241.779
Passività d'esercizio a breve termine	746.368	777.367	879.789
Capitale d'esercizio netto	78.887	36.108	(13.411)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	134.772	121.052	127.136
Benefici ai dipendenti	61.040	49.147	54.308
Passività nette non correnti	195.812	170.199	181.444
Capitale Investito Netto	587.818	500.162	474.662
Patrimonio netto di Gruppo	474.790	442.805	477.345
Liquidità ed altre attività finanziarie	(447.925)	(433.611)	(585.759)
Finanziamenti correnti e non correnti	374.833	280.178	374.744
Posizione Finanziaria Netta	(73.092)	(153.433)	(211.015)
Debiti IFRS 16	42.340	39.394	48.132
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹⁾	143.780	171.396	160.200
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	113.028	57.357	(2.683)

⁽¹⁾ Debiti ed impegni differiti verso soci di minoranza per acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) non fruttiferi di interessi contrattuali e condizionati al raggiungimento di obiettivi di generazione di valore di lungo periodo

La situazione patrimoniale evidenzia un incremento del capitale investito netto, che passa da Euro 500,2 milioni al 31 ottobre 2023 ad Euro 587,7 milioni al 31 ottobre 2024, essenzialmente a seguito di:

- incremento delle attività non correnti da Euro 634,3 milioni al 31 ottobre 2023 ad Euro 704,7 milioni al 31 ottobre 2024, generato essenzialmente dagli investimenti in acquisizioni societarie;
- incremento del capitale d'esercizio netto, pari ad Euro 78,9 milioni al 31 ottobre 2024 rispetto ad Euro 36,1 milioni al 31 ottobre 2023, che riflette principalmente una minore efficienza nella gestione del circolante.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 ottobre 2024 è attiva (liquidità netta) per Euro 73,1 milioni rispetto ad Euro 153,4 milioni al 31 ottobre 2023 e riflette principalmente la crescita del capitale circolante, da Euro 36,1 milioni ad Euro 78,9 milioni al 31 ottobre 2024, i maggiori investimenti in acquisizioni societarie per circa Euro 130 milioni e distribuzione di dividendi e buy-back per circa Euro 26 milioni.

La Posizione Finanziaria Netta Reported del Gruppo al 31 ottobre 2024 (calcolata al netto di debiti IFRS per Euro 186,1 milioni relativi in prevalenza a pagamenti differiti di acquisizioni societarie e debiti per Opzioni di acquisto di partecipazioni verso soci di minoranza) è passiva (debito netto) per Euro 113,0 milioni rispetto ad una saldo passivo per Euro 57,4 milioni al 31 ottobre 2023 e riflette Buy Back e distribuzione di dividendi per circa Euro 26 milioni LTM oltre ad investimenti per circa Euro 130 milioni LTM. Tali investimenti, relativi sia ad M&A (80% del totale) che a Capex (20% del totale), hanno contribuito alla trasformazione del Gruppo, con focus prevalente nei settori Business Services e Software e System Integration, in crescita double digit nel semestre e con potenzialità di ulteriore espansione.

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato, che al 31 ottobre 2024 ammonta ad Euro 474,8 milioni in crescita rispetto ad Euro 442,8 milioni, grazie all'utile di periodo e al netto della distribuzione di dividendi e del buy-back effettuato negli ultimi 12 mesi per circa Euro 26 milioni.

Posizione Finanziaria Netta	31/10/24 Reported	31/10/2023 Reported	30/04/2024 Reported
Liquidità	(439.069)	(422.808)	(577.474)
Crediti finanziari correnti e titoli a breve	(8.856)	(10.803)	(8.285)
Finanziamenti correnti	149.862	147.627	157.155
Posizione Finanziaria Netta corrente	(298.063)	(285.984)	(428.604)
Finanziamenti non correnti	224.971	132.551	217.589
Posizione Finanziaria Netta non corrente	224.971	132.551	217.589
Posizione Finanziaria Netta	(73.092)	(153.433)	(211.015)
Passività finanziarie diritti d'uso IFRS 16	42.340	39.394	48.132
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	143.780	171.396	160.200
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	113.028	57.357	(2.683)

Risultati del Settore SSI

Il Settore SSI, attivo nell'offerta di soluzioni software e di innovazione tecnologica per i segmenti SME ed Enterprise, consegue nel periodo in esame una crescita dei Ricavi e Altri proventi del 10,0% Y/Y grazie al positivo andamento delle principali Business Unit tra cui Cloud, Vertical Applications, Cyber Security e Data Science/AI e l'ampliamento del perimetro di attività. L'evoluzione dei Ricavi ed Altri Proventi è favorito dall'avvio del consolidamento di alcune società di rilevanza strategica per lo sviluppo futuro del business quali (i) RealTime, attiva nell'offerta di soluzioni software su piattaforma SAP Business One, (ii) PV Consulting, attiva nella consulenza e soluzioni gestionali su piattaforma SAP HCM (Human Capital Management); (iii) Boot Systems SL e di LBS Serveis SL, con sede a Barcellona ed Andorra, specializzate nell'offerta di consulenza e soluzioni in ambito Cloud Computing e Data Center; (iv) Essedi Consulting, attiva nella consulenza applicativa e servizi su piattaforma Sap S/4HANA (v) Soluzioni Software, specializzata nella consulenza e sviluppo di software per la gestione aziendale vi) Smart Engineering GmbH, con sede a Buchholz (Germania), specializzata in soluzioni software Computer-Aided Engineering (CAE) e nell'offerta di servizi ingegneristici in ambito FEM/CFD e dei software di simulazione. Di seguito il conto economico del Settore SSI riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 ottobre 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 ottobre 2023.

Settore SSI (in migliaia di Euro)	31 ottobre				
	2024	%	2023	%	Variazione
Ricavi verso terzi	386.274		356.107		8,5%
Ricavi inter-settore	2.770		1.947		42,3%
Totale Ricavi	389.044		358.054		8,7%
Altri proventi	15.892		10.175		56,2%
Totale ricavi e altri proventi	404.936	100,0%	368.229	100,0%	10,0%
Materiali di consumo e merci	(148.910)	-36,8%	(119.718)	-32,5%	24,4%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(95.716)	-23,6%	(101.210)	-27,5%	-5,4%
Costi per il personale	(113.317)	-28,0%	(99.991)	-27,2%	13,3%
Altri costi operativi	(2.796)	-0,7%	(1.855)	-0,5%	50,7%
Ebitda	44.197	10,9%	45.455	12,3%	-2,8%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(16.077)	-4,0%	(14.329)	-3,9%	12,2%
Accantonamenti	(410)	-0,1%	(913)	-0,2%	-55,1%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	27.710	6,8%	30.213	8,2%	-8,3%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(8.931)	-2,2%	(8.121)	-2,2%	10,0%
Risultato operativo (Ebit)	18.779	4,6%	22.092	6,0%	-15,0%
Proventi e oneri finanziari netti	(5.101)	-1,3%	(4.417)	-1,2%	15,5%
Risultato a lordo delle imposte	13.678	3,4%	17.675	4,8%	-22,6%
Imposte sul reddito	(3.892)	-1,0%	(5.702)	-1,5%	-31,7%
Risultato netto	9.786	2,4%	11.973	3,3%	-18,3%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.391	0,3%	2.463	0,7%	-43,5%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	8.395	2,1%	9.510	2,6%	-11,7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	14.752	3,6%	15.291	4,2%	-3,5%

Il Totale Ricavi ed Altri proventi al 31 ottobre 2024 è pari ad Euro 404,9 milioni con una crescita del 10,0% Y/Y, mentre il risultato di Ebitda raggiunge l'importo di Euro 44,2 milioni, in diminuzione del 2,8% Y/Y (Ebitda margin 10,9% rispetto al 12,3% al 31 ottobre 2023).

Nel semestre il contributo della leva esterna è stata pari a circa il 50% dei ricavi e dell'Ebitda, grazie alle operazioni di M&A bolt-on realizzate negli ultimi 12 mesi.

L'Ebitda del Settore è pari ad Euro 44,2 milioni (-2,8% vs H1 2024) con un Ebitda margin pari al 10,9% al 31 ottobre 2024 vs 12,3% al 31 ottobre 2023, in conseguenza degli investimenti effettuati in competenze e tecnologie nelle principali aree di crescita e delle attività di re-engineering industriale di alcune business unit.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 ottobre 2024 è pari ad Euro 8,4 milioni (-11,7% Y/Y) e riflette il trend della redditività operativa (-2,8% Y/Y), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 16,5 milioni (+8,2% Y/Y), oneri finanziari netti per Euro 5,1 milioni ed imposte per Euro 3,9 milioni. Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi alle liste clienti e know-how derivanti da PPA (Euro 8.931 migliaia in crescita del 10% Y/Y), è pari ad Euro 14,8 milioni in decremento del 3,5% Y/Y.

Di seguito viene fornito lo stato patrimoniale SSI riclassificato (dati in Euro migliaia) chiuso al 31 ottobre 2024. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2024 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 ottobre 2023 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale, alla luce della stagionalità che tipicamente caratterizza i ricavi di vendita durante l'anno.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/10/2024	31/10/2023	30/04/2024
Immobilizzazioni immateriali	271.085	263.519	268.110
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	67.530	63.003	68.849
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	11.096	12.679	11.109
Altre attività non correnti e imposte anticipate	8.973	16.113	8.883
Totale attività non correnti	358.684	355.314	356.951
Rimanenze di magazzino	22.512	42.305	28.014
Crediti commerciali	192.940	177.339	223.804
Altre attività correnti	88.446	80.041	86.905
Attività d'esercizio correnti	303.898	299.685	338.723
Debiti verso fornitori	142.450	152.175	185.499
Altri debiti correnti	152.336	141.679	168.390
Passività d'esercizio a breve termine	294.786	293.854	353.889
Capitale d'esercizio netto	9.112	5.831	(15.166)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	74.652	74.266	74.605
Benefici ai dipendenti	43.630	38.070	39.851
Passività nette non correnti	118.282	112.336	114.456
Capitale Investito Netto	249.514	248.809	227.329
Patrimonio netto	72.896	67.175	70.484
Liquidità ed altre attività finanziarie	(108.374)	(94.620)	(145.131)
Finanziamenti correnti e non correnti	180.274	142.637	176.688
Posizione Finanziaria Netta	71.900	48.017	31.557
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	25.567	24.539	27.584
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	79.151	109.078	97.704
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	176.618	181.634	156.845

La Posizione Finanziaria Netta al 31 ottobre 2024 è passiva per Euro 71,9 milioni, in crescita rispetto ad Euro 48,0 milioni al 31 ottobre 2023 e riflette principalmente gli investimenti tecnologici e partecipativi realizzati negli ultimi 12 mesi al netto della generazione di cash flow operativo. Il Patrimonio netto è pari ad Euro 72,9 milioni in incremento rispetto ad Euro 67,2 milioni al 31 ottobre 2023 grazie agli utili realizzati nel periodo.

Risultati del Settore Business Services

Il Settore Business Services, attivo nell'offerta di digital platform e vertical application per il segmento Financial Services, accelera il percorso di crescita grazie alle recenti operazioni di M&A focalizzate su aree chiave quali applicazioni, piattaforme e consulenza informatica.

Al 31 ottobre 2024 il Settore consegue Ricavi ed Altri proventi per Euro 69,1 milioni in crescita del 25,6% Y/Y sostenuto dallo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali dedicate all'industria dei Financial Services e dalle recenti acquisizioni, tra cui (i) la società ATS attiva nel segmento delle Vertical Applications per il Capital Market e (ii) Metoda Finance Srl, con sede a Salerno e circa 70 risorse, è specializzata nello sviluppo e fornitura di soluzioni software interamente proprietarie in ambito Segnalazioni di Vigilanza, AML e Gestionali per il mercato Financial Services.

Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Business Services riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 ottobre 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 ottobre 2023.

Settore Business Services (in migliaia di Euro)	31 ottobre				
	2024	%	2023	%	Variazione
Ricavi verso terzi	64.688		50.065		29,2%
Ricavi inter-settore	383		767		-50,1%
Totale Ricavi	65.071		50.832		28,0%
Altri proventi	4.031		4.191		-3,8%
Totale ricavi e altri proventi	69.102	100,0%	55.023	100,0%	25,6%
Materiali di consumo e merci	(2.777)	-4,0%	(4.269)	-7,8%	-34,9%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(28.240)	-40,9%	(23.722)	-43,1%	19,0%
Costi per il personale	(26.749)	-38,7%	(18.770)	-34,1%	42,5%
Altri costi operativi	(415)	-0,6%	(473)	-0,9%	-12,3%
Ebitda	10.921	15,8%	7.789	14,2%	40,2%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(3.883)	-5,6%	(2.285)	-4,2%	69,9%
Accantonamenti	(129)	-0,2%	(74)	-0,1%	74,3%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	6.909	10,0%	5.430	9,9%	27,2%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(5.098)	-7,4%	(3.653)	-6,6%	39,6%
Risultato operativo (Ebit)	1.811	2,6%	1.777	3,2%	1,9%
Proventi e oneri finanziari netti	(1.741)	-2,5%	(1.350)	-2,5%	29,0%
Risultato a lordo delle imposte	70	0,1%	427	0,8%	-83,6%
Imposte sul reddito	(76)	-0,1%	65	0,1%	-216,9%
Risultato netto	(6)	0,0%	492	0,9%	-101,2%
Risultato netto di pertinenza di terzi	(190)	-0,3%	(434)	-0,8%	-56,2%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	184	0,3%	926	1,7%	-80,1%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	3.813	5,5%	3.526	6,4%	8,1%

Al 31 ottobre 2024 il Settore consegue ricavi per Euro 69,1 milioni in crescita del 25,6% Y/Y ed un Ebitda pari ad Euro 10,9 milioni (Ebitda margin pari al 15,8% rispetto al 14,2% del FY24) in aumento del 40,2% Y/Y, grazie allo sviluppo di ricavi e customer set nelle aree Digital Platforms e Vertical Applications.

Nel semestre il contributo della leva esterna è stata pari a circa il 60% dei ricavi e dell'Ebitda, grazie alle operazioni di M&A bolt-on realizzate negli ultimi 12 mesi.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 ottobre 2024 è pari ad Euro 184 migliaia (-80,1% Y/Y), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 4,0 milioni (+70,1% Y/Y), che aumentano principalmente per i maggiori ammortamenti di liste clienti e know how iscritti a seguito delle acquisizioni, oneri finanziari netti per Euro 1,7 milioni (+29,0% Y/Y) ed imposte per Euro 76 migliaia. Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi alle liste clienti e know-how derivanti da PPA, è pari ad Euro 3,8 milioni in crescita del 8,1% Y/Y.

Di seguito viene fornito lo stato patrimoniale Business Services riclassificato (dati in Euro migliaia) chiuso al 31 ottobre 2024. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2024 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 ottobre 2023 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/10/2024	31/10/2023	30/04/2024
Immobilizzazioni immateriali	172.761	130.055	138.294
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	17.735	15.183	19.437
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	436	128	128
Altre attività non correnti e imposte anticipate	6.744	5.496	5.612
Totale attività non correnti	197.676	150.862	163.471
Rimanenze di magazzino	5.065	3.949	3.514
Crediti commerciali	51.731	37.518	42.721
Altre attività correnti	6.961	6.746	7.618
Attività d'esercizio correnti	63.757	48.213	53.853
Debiti verso fornitori	28.750	24.834	27.472
Altri debiti correnti	25.163	20.961	23.673
Passività d'esercizio a breve termine	53.913	45.795	51.145
Capitale d'esercizio netto	9.844	2.418	2.708
Fondi e altre passività tributarie non correnti	42.100	31.364	33.622
Benefici ai dipendenti	8.273	5.537	5.788
Passività nette non correnti	50.373	36.901	39.410
Capitale Investito Netto	157.147	116.378	126.769
Patrimonio netto	43.472	42.342	43.472
Liquidità ed altre attività finanziarie	(15.229)	(21.238)	(18.118)
Finanziamenti correnti e non correnti	70.776	47.103	51.384
Posizione Finanziaria Netta	55.547	25.865	33.266
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	5.950	6.204	9.319
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	52.178	41.968	40.712
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	113.675	74.036	83.297

La Posizione Finanziaria Netta al 31 ottobre 2024 è passiva per Euro 55,5 milioni rispetto ad un saldo passivo di Euro 25,9 milioni al 31 ottobre 2023, e riflette principalmente i significativi investimenti partecipativi realizzati negli ultimi 12 mesi ed al netto della generazione di cash flow operativo.

Il Patrimonio netto è pari ad Euro 43,5 milioni al 31 ottobre 2024, in leggera crescita rispetto ad Euro 42,3 migliaia al 31 ottobre 2023 tra l'altro grazie agli utili di periodo.

Risultati del Settore VAS

Il Settore Value Added Solutions (VAS), attivo nell'offerta di soluzioni tecnologiche a valore aggiunto, nel semestre consegue una contrazione dei Ricavi e Altri proventi pari al 7,6% in contrazione, dopo anni di crescita consecutiva, a seguito delle dinamiche non favorevoli di alcuni segmenti di mercato della distribuzione ICT. Il risultato di Ebitda pari ad Euro 40,0 milioni (-8,5% Y/Y) con un Ebitda margin pari al 4,4% stabile rispetto al 31 ottobre 2023 conferma la crescente focalizzazione sul segmento Advance Solutions. Il Settore mantiene una market share in Italia pari al 48% del totale delle categorie Data Center, Networking, ed Enterprise software (fonte Sirmi, novembre 2024).

Il Settore VAS è definito a partire dall'esercizio FY 2025 escludendo dal perimetro Value-Added Solutions la Business Unit Digital Green pertanto i dati comparativi al 31 ottobre 2023 e 30 aprile 2024 sono stati riesposti. Di seguito viene fornito il conto economico del Settore riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 ottobre 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 ottobre 2023.

Settore VAS (in migliaia di Euro)	31 ottobre		2023*	%	Variazione
	2024	%			
Ricavi verso terzi	867.777		937.376		-7,4%
Ricavi inter-settore	45.341		52.871		-14,2%
Totale Ricavi	913.118		990.247		-7,8%
Altri proventi	6.588		4.855		35,7%
Totale ricavi e altri proventi	919.706	100,0%	995.102	100,0%	-7,6%
Materiali di consumo e merci	(836.841)	-91,0%	(912.474)	-91,7%	-8,3%
Margine commerciale lordo	82.865	9,0%	82.628	8,3%	0,3%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(25.106)	-2,7%	(23.716)	-2,4%	5,9%
Costi per il personale	(15.263)	-1,7%	(14.057)	-1,4%	8,6%
Altri costi operativi	(2.454)	-0,3%	(1.104)	-0,1%	122,3%
Ebitda	40.042	4,4%	43.751	4,4%	-8,5%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(2.147)	-0,2%	(1.942)	-0,2%	10,5%
Accantonamenti	(708)	-0,1%	(2.040)	-0,2%	-65,3%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	37.187	4,0%	39.769	4,0%	-6,5%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(1.096)	-0,1%	(829)	-0,1%	32,3%
Risultato operativo (Ebit)	36.091	3,9%	38.940	3,9%	-7,3%
Proventi e oneri finanziari netti	(12.080)	-1,3%	(7.821)	-0,8%	54,5%
Risultato a lordo delle imposte	24.011	2,6%	31.119	3,1%	-22,8%
Imposte sul reddito	(6.004)	-0,7%	(9.259)	-0,9%	-35,2%
Risultato netto	18.007	2,0%	21.860	2,2%	-17,6%
Risultato netto di pertinenza di terzi	406	0,0%	501	0,1%	-19,0%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	17.601	1,9%	21.391	2,1%	-17,7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	18.380	2,0%	21.980	2,2%	-16,4%

(*) Dati riesposti a seguito dello scorporo del Settore Digital Green dal Settore VAS (denominato precedentemente "VAS")

Il Totale Ricavi e altri proventi, pari ad Euro 919,7 milioni al 31 ottobre 2024, si riduce del 7,6% Y/Y. Il risultato di Ebitda nel periodo in esame è pari ad Euro 40,0 milioni (Ebitda margin 4,4%), in riduzione del 8,5% rispetto ad Euro 43,8 milioni (Ebitda margin 4,4%) al 31 ottobre 2023, dovuto principalmente alla riduzione dei volumi di vendita in alcuni segmenti di mercato.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted è pari ad Euro 18,4 milioni, in flessione del 16,4% Y/Y rispetto ad Euro 22,0 milioni al 31 ottobre 2023, a seguito di maggiori costi di gestione finanziaria, con oneri finanziari netti pari ad Euro

12,1 milioni nel periodo in esame, in aumento rispetto ad Euro 7,8 milioni al 31 ottobre 2023 a seguito dei maggiori tassi di interesse applicati sull'indebitamento bancario e sulle operazioni di cartolarizzazione, sinergiche nella riduzione del rischio crediti, ed imposte per Euro 6,0 milioni, in riduzione rispetto ad Euro 9,3 milioni del semestre precedente.

Di seguito viene fornito lo stato patrimoniale riclassificato (dati in Euro migliaia) del Settore VAS chiuso al 31 ottobre 2024. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2024 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 ottobre 2023 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale, alla luce della stagionalità che tipicamente caratterizza i ricavi di vendita durante l'anno.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/10/2024	31/10/2023*	30/04/2024*
Immobilizzazioni immateriali	40.614	41.776	41.674
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	55.774	51.488	54.686
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	12.898	12.549	12.877
Altre attività non correnti e imposte anticipate	8.884	14.182	6.974
Totale attività non correnti	118.170	119.995	116.211
Rimanenze di magazzino	105.886	106.815	113.191
Crediti commerciali	294.658	303.067	314.814
Altre attività correnti	49.096	34.265	44.929
Attività d'esercizio correnti	449.640	444.147	472.934
Debiti verso fornitori	358.909	393.916	448.875
Altri debiti correnti	28.710	29.284	28.271
Passività d'esercizio a breve termine	387.619	423.200	477.146
Capitale d'esercizio netto	62.021	20.947	(4.212)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	15.231	15.402	16.051
Benefici ai dipendenti	3.730	3.448	3.622
Passività nette non correnti	18.961	18.850	19.673
Capitale Investito Netto	161.230	122.092	92.326
Patrimonio netto	306.432	283.344	341.067
Liquidità ed altre attività finanziarie	(283.834)	(276.235)	(383.630)
Finanziamenti correnti e non correnti	122.221	88.175	144.617
Posizione Finanziaria Netta	(161.613)	(188.060)	(239.013)
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	7.432	6.493	7.791
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	8.979	20.315	14.721
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	(145.202)	(161.252)	(216.501)

(*) Dati riesposti a seguito dello scorporo del Settore Digital Green dal Settore VAS (denominato precedentemente "VAD")

La Posizione Finanziaria Netta passa da un saldo attivo di Euro 188,1 milioni al 31 ottobre 2023 ad un saldo attivo di Euro 161,6 milioni al 31 ottobre 2024 a seguito principalmente di un maggior assorbimento del capitale circolante netto. Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto che raggiunge il totale di Euro 306,4 milioni al 31 ottobre 2024, rispetto ad Euro 283,3 milioni al 31 ottobre 2023 grazie agli utili di periodo.

Risultati del Settore Digital Green

Il Settore Digital Green, attivo nelle soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, che riducono l'impatto ambientale delle organizzazioni, e nei servizi di gestione e ricondizionamento di prodotti informatici, rigenerazione e refurbished di parchi tecnologici.

Nel primo semestre al 31 ottobre 2024 i Ricavi ed Altri Proventi pro-forma, che includono nel perimetro di attività la neo-acquisita GreenSun, sono pari ad Euro 166,9 milioni (+16,8% vs H1 2024). A parità di perimetro i Ricavi ed Altri Proventi decrescono del 41,8% rispetto al 31 ottobre 2023, a causa dalla flessione dei prezzi acuitasi a partire da H2 2024 (novembre 2023-aprile 2024). Di seguito il conto economico del Settore Digital Green riclassificato reported (redatto in conformità agli IFRS) e pro-forma (dati in Euro migliaia) al 31 ottobre 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 ottobre 2023.

Settore Digital Green

(in migliaia di Euro)	31 ottobre						2024 Vs 23	2024 PF Vs 23
	2024 Reported	% Pro-forma* (unaudited)	2024 Reported**	%	2023 Reported**	%		
Ricavi verso terzi	81.027	164.674	139.016					
Ricavi inter-settore	420	420	2.308			-81,8%	-81,8%	
Totale Ricavi	81.447	165.094	141.324			-42,4%	16,8%	
Altri proventi	1.697	1.763	1.504			12,8%	17,2%	
Totale ricavi e altri proventi	83.144	100,0%	166.857	100,0%	142.828	100,0%	-41,8%	16,8%
Costi per acquisto prodotti e software	(72.595)	-87,3%	(146.407)	-87,7%	(123.129)	-86,2%	-41,0%	18,9%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(3.207)	-3,9%	(6.642)	-4,0%	(4.566)	-3,2%	-29,8%	45,5%
Costi per il personale	(1.419)	-1,7%	(2.665)	-1,6%	(1.065)	-0,7%	33,2%	150,2%
Altri costi operativi	(245)	-0,3%	(245)	-0,1%	(96)	-0,1%	155,2%	155,2%
Ebitda	5.678	6,8%	10.898	6,5%	13.972	9,8%	-59,4%	-22,0%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(334)	-0,4%	(368)	-0,2%	(269)	-0,2%	24,2%	36,8%
Accantonamenti	(78)	-0,1%	(78)	0,0%	(444)	-0,3%	-82,4%	-82,4%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	5.266	6,3%	10.452	6,3%	13.259	9,3%	-60,3%	-21,2%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(319)	-0,4%	(580)	-0,3%	(320)	-0,2%	-0,3%	81,3%
Risultato operativo (Ebit)	4.947	5,9%	9.872	5,9%	12.939	9,1%	-61,8%	-23,7%
Proventi e oneri finanziari netti	(97)	-0,1%	110	0,1%	(495)	-0,3%	-80,4%	-122,2%
Risultato a lordo delle imposte	4.850	5,8%	9.982	6,0%	12.444	8,7%	-61,0%	-19,8%
Imposte sul reddito	(1.384)	-1,7%	(2.729)	-1,6%	(3.792)	-2,7%	-63,5%	-28,0%
Risultato netto	3.466	4,2%	7.253	4,3%	8.652	6,1%	-59,9%	-16,2%
Risultato netto di pertinenza di terzi	50	0,1%	1.924	1,2%	(16)	0,0%	n.s.	n.s.
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	3.416	4,1%	5.329	3,2%	8.636	6,0%	-60,4%	-38,3%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	3.643	4,4%	5.742	3,4%	8.864	6,2%	-58,9%	-35,2%

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

(**) Dati riesposti a seguito dello scorporo del Settore Digital Green dal Settore VAS (denominato precedentemente "VAD")

Il totale Ricavi ed altri proventi pro-forma al 31 ottobre 2024 è pari ad Euro 166,9 milioni con una crescita del 16,8% Y/Y, mentre l'Ebitda raggiunge Euro 10,9 milioni, in diminuzione del 22,0% Y/Y, con Ebitda margin pari al 6,5% al 31 ottobre 2024 vs 9,8% al 31 ottobre 2023, in flessione a seguito della minore marginalità del perimetro GreenSun. Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo pro-forma al 31 ottobre 2024 è pari ad Euro 5,3 milioni (-38,3% Y/Y) e riflette il trend sfavorevole della redditività operativa (-22,0% Y/Y), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 446 migliaia (-62,5% Y/Y), proventi

finanziari netti per Euro 110 migliaia ed imposte per Euro 2,7 milioni. Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted pro-forma, espresso al lordo degli ammortamenti relativi liste clienti e know-how derivanti da PPA, è pari ad Euro 5,7 milioni in riduzione del 35,2% Y/Y.

Il totale Ricavi ed altri proventi reported al 31 ottobre 2024 è pari ad Euro 83,1 milioni in diminuzione del 41,8% Y/Y, mentre l'Ebitda pari ad Euro 5,7 milioni, in diminuzione del 59,4% Y/Y, con Ebitda margin pari al 6,8% al 31 ottobre 2024 vs 9,8% al 31 ottobre 2023, in flessione a seguito della flessione del fatturato derivante anche da una riduzione dei prezzi. Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo al 31 ottobre 2024 è pari ad Euro 3,4 milioni (-60,4% Y/Y) e riflette il trend sfavorevole della redditività operativa (-59,4% Y/Y), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 412 migliaia (-57,8% Y/Y), oneri finanziari netti per Euro 97 migliaia ed imposte per Euro 1,4 milioni. Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi liste clienti e know-how derivanti da PPA, è pari ad Euro 3,6 milioni in riduzione del 58,9% Y/Y.

Di seguito viene fornito lo stato patrimoniale Digital Green riclassificato reported (redatto in conformità agli IFRS) e pro-forma (dati in Euro migliaia) chiusi al 31 ottobre 2024. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2024 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 ottobre 2023 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale, alla luce della stagionalità che tipicamente caratterizza i ricavi di vendita durante l'anno.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/10/2024 Reported	31/10/2024 Pro-forma* Unaudited	31/10/2023*	30/04/2024**
Immobilizzazioni immateriali	90	9.484	62	73
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	3.900	4.456	3.993	3.976
Partecipazioni valutate al patrimonio netto				
Altre attività non correnti e imposte anticipate	693	4.478	736	757
Totale attività non correnti	4.683	18.418	4.791	4.806
Rimanenze di magazzino	13.151	29.045	17.738	11.024
Crediti commerciali	20.852	54.219	44.231	29.385
Altre attività correnti	10.218	16.254	2.944	8.659
Attività d'esercizio correnti	44.221	99.518	64.913	49.068
Debiti verso fornitori	36.216	66.421	47.847	33.479
Altri debiti correnti	4.272	7.078	12.264	3.621
Passività d'esercizio a breve termine	40.488	73.499	60.111	37.100
Capitale d'esercizio netto	3.733	26.019	4.802	11.968
Fondi e altre passività tributarie non correnti	163	2.869	136	142
Benefici ai dipendenti	450	450	310	383
Passività nette non correnti	613	3.319	446	525
Capitale Investito Netto	7.803	41.118	9.147	16.249
Patrimonio netto	36.219	60.487	42.677	38.088
Liquidità ed altre attività finanziarie	(34.723)	(51.169)	(37.010)	(35.184)
Finanziamenti correnti e non correnti	1.427	2.860	1.840	1.981
Posizione Finanziaria Netta	(33.296)	(48.309)	(35.170)	(33.203)
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	1.435	1.435	1.640	1.564
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	3.445	27.506		6.862
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	(28.416)	(19.368)	(33.530)	(24.777)

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

(**) Dati riesposti a seguito dello scorporo del Settore Digital Green dal Settore VAS (denominato precedentemente "VAD")

La Posizione Finanziaria Netta passa da un saldo attivo di Euro 35,2 milioni al 31 ottobre 2023 ad un saldo attivo pro-forma di Euro 48,3 milioni al 31 ottobre 2024. Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto pro-forma che raggiunge il totale di Euro 60,5 milioni al 31 ottobre 2024, rispetto ad Euro 42,7 milioni al 31 ottobre 2023.

La Posizione Finanziaria Netta passa da un saldo attivo di Euro 35,2 milioni al 31 ottobre 2023 ad un saldo attivo di Euro 33,3 milioni al 31 ottobre 2024. Nel periodo in esame il Patrimonio Netto Reported passa da Euro 42,7 milioni ad Euro 36,2 milioni per effetto degli utili di periodo al netto dei dividendi distribuiti.

Risultati del Settore Corporate

Il Settore Corporate è attivo nella governance strategica e l'erogazione di servizi di amministrazione, finanza, controllo, gestione risorse umane, dei sistemi informativi e delle piattaforme operative a favore delle società del Gruppo. A seguito del recente ingresso nel perimetro del settore della controllata Adiacent, il settore Corporate ha esteso la propria attività nello sviluppo di soluzioni tecnologiche ed applicative di Customer Experience a favore dell'intero perimetro del Gruppo Sesa. Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Corporate riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 ottobre 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 ottobre 2023.

Settore Corporate (in migliaia di Euro)	31 ottobre		2023	%	Variazione
	2024	%			
Ricavi verso terzi	7.828		292		-2580,8%
Ricavi inter-settore	10.165		7.431		36,8%
Totale Ricavi	17.993		7.723		133,0%
Altri proventi	1.714		1.612		6,3%
Totale ricavi e altri proventi	19.707	100,0%	9.335	100,0%	111,1%
Materiali di consumo e merci	(1.538)	-7,8%	(39)	-0,4%	3843,6%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(6.381)	-32,4%	(2.746)	-29,4%	132,4%
Costi per il personale	(10.039)	-50,9%	(4.127)	-44,2%	143,3%
Altri costi operativi	(151)	-0,8%	(128)	-1,4%	18,0%
Ebitda	1.598	8,1%	2.295	24,6%	-30,4%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(454)	-2,3%	(311)	-3,3%	46,0%
Accantonamenti	(38)	-0,2%			n.s.
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	1.106	5,6%	1.984	21,3%	-44,3%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(347)	-1,8%			n.s.
Costi stock grant e altri costi non monetari	(3.152)	-16,0%	(2.692)	-28,8%	17,1%
Risultato operativo (Ebit)	(2.393)	-12,1%	(708)	-7,6%	238,0%
Proventi e oneri finanziari netti	(158)	-0,8%	(51)	-0,5%	209,8%
Risultato a lordo delle imposte	(2.551)	-12,9%	(759)	-8,1%	236,1%
Imposte sul reddito	130	0,7%	(630)	-6,7%	n.s.
Risultato netto	(2.421)	-12,3%	(1.389)	-14,9%	74,3%
Risultato netto di pertinenza di terzi	35	0,2%			n.s.
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(2.456)	-12,5%	(1.389)	-14,9%	76,8%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	35	0,2%	527	5,6%	-93,4%

Il Totale ricavi e altri proventi, pari ad Euro 19,7 milioni, mostra un incremento rispetto al semestre di confronto (+111,1% Y/Y) grazie allo sviluppo dei servizi corporate (organizzazione, gestione amministrativa e finanziaria, pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, corporate governance, servizi legali ed IT) ed alla variazione del perimetro conseguente l'ingresso a partire dal 30 aprile 2024 dei servizi di Customer Experience erogati da Adiacent SpA.

Il risultato di Ebitda al 31 ottobre 2024 è pari ad Euro 1,6 milioni in riduzione del 30,4% rispetto ad Euro 2,3 milioni al 31 ottobre 2023 principalmente legato agli investimenti in competenze interne effettuato nel primo semestre per supportare l'estensione del perimetro dei servizi corporate. I costi stock grant e altri costi non monetari, in aumento da Euro 2,7 milioni al 31 ottobre 2023 ad Euro 3,2 milioni al 31 ottobre 2024, riflettono la maturazione del costo figurativo relativo al piano annuale e triennale di stock grant 2024-2026 relativo agli amministratori esecutivi della Società.

Il Risultato Netto di Gruppo Adjusted, al lordo dei costi non monetari riferiti essenzialmente al piano di stock grant, è positivo per Euro 35 migliaia al 31 ottobre 2024, rispetto ad un risultato positivo per Euro 527 migliaia al 31 ottobre 2023.

Di seguito viene fornito lo stato patrimoniale consolidato del settore Corporate riclassificato (dati in Euro migliaia) chiuso al 31 ottobre 2024. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2024 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 ottobre 2023 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale, alla luce della stagionalità che tipicamente caratterizza i ricavi di vendita durante l'anno.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/10/2024	31/10/2023	30/04/2024
Immobilizzazioni immateriali	8.927	321	9.278
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	2.950	1.558	2.880
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	745	702	745
Altre attività non correnti e imposte anticipate	107.714	100.522	106.469
Totale attività non correnti	120.336	103.103	119.372
Rimanenze di magazzino	980		862
Crediti commerciali	17.774	16.353	20.584
Altre attività correnti	341	6.958	(315)
Attività d'esercizio correnti	19.095	23.311	21.131
Debiti verso fornitori	8.670	9.272	9.199
Altri debiti correnti	16.340	13.057	17.948
Passività d'esercizio a breve termine	25.010	22.329	27.147
Capitale d'esercizio netto	(5.915)	982	(6.016)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	2.866	125	2.956
Benefici ai dipendenti	4.957	1.782	4.664
Passività nette non correnti	7.823	1.907	7.620
Capitale Investito Netto	106.598	102.178	105.736
Patrimonio netto	110.239	105.715	107.187
Liquidità ed altre attività finanziarie	(5.765)	(4.508)	(3.696)
Finanziamenti correnti e non correnti	141	417	170
Posizione Finanziaria Netta	(5.624)	(4.091)	(3.526)
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	1.956	518	1.874
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	27	36	201
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	(3.641)	(3.537)	(1.451)

Il patrimonio netto al 31 ottobre 2024 è pari ad Euro 110,2 milioni, rispetto ad Euro 105,7 milioni al 31 ottobre 2023 per effetto degli utili di periodo ed al netto della distribuzione di dividendi effettuata nel settembre 2024 per Euro 15,5 milioni. La Posizione Finanziaria Netta è attiva (liquidità netta) per Euro 5,6 milioni, rispetto ad Euro 4,1 milioni al 31 ottobre 2023.

Principali rischi e incertezze cui il Gruppo e Sesa SpA sono esposte

Il Gruppo Sesa adotta procedure specifiche per la gestione dei fattori di rischio che possono influenzare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tali procedure sono il risultato di una gestione dell'azienda improntata ai valori del codice etico del Gruppo (integrità, onestà, correttezza, professionalità, continuità aziendale ed attenzione alle persone) focalizzata a perseguire obiettivi di crescita sostenibile per gli stakeholder.

Rischi Esterni

RISCHI CONNESSI AL CONTESTO MACROECONOMICO E AL MERCATO ICT

Con riferimento ai rischi della gestione, essi sono riconducibili al possibile andamento non favorevole dell'ambiente esterno caratterizzato da condizioni generali dell'economia e del settore ICT, che evidenziano un andamento correlato ed un trend di debole crescita. Il mercato ICT è legato all'andamento dell'economia dei Paesi industrializzati dove la domanda di prodotti ad alto contenuto tecnologico è più elevata. Un'evoluzione economica non favorevole a livello nazionale e/o internazionale potrebbe influenzare negativamente la crescita della domanda di IT con conseguenti ripercussioni sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Nonostante le fasi di incertezza (contesto macroeconomico e mercato IT) registrate negli ultimi anni ulteriormente acuita dalla diffusione della pandemia da Covid-19, il Gruppo conferma la capacità di resilienza e di crescere sovra-performando il mercato di riferimento con un trend di sviluppo sostenibile dei ricavi e dei profitti.

Il mercato ICT si caratterizza anche per un elevato grado di concorrenza dove oltre ad operatori nazionali il Gruppo si confronta con competitor multinazionali. Qualora il Gruppo non fosse in grado di generare valore aggiunto attraverso le proprie vendite, fronteggiando i concorrenti di riferimento, si potrebbe determinare un impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria. Per fronteggiare tale rischio il Gruppo persegue una strategia di ampliamento dell'offerta a valore aggiunto per i propri clienti mediante l'erogazione di servizi competitivi, efficienti e innovativi.

Il mercato IT infine è soggetto ad un'elevata evoluzione tecnologica e conseguentemente ad una costante trasformazione delle professionalità e delle competenze richieste. Per operare con un vantaggio competitivo sul mercato ICT occorre un continuo sviluppo delle competenze, dell'offerta di prodotti e la gestione strategica dei rapporti con i vendor internazionali. Il Gruppo svolge un continuo ed importante lavoro di analisi dei trend di mercato e delle opportunità al fine di anticipare le evoluzioni future delle esigenze dei propri clienti attraverso lo sviluppo di competenze interne, l'aggregazione di specializzazioni esterne ed investimenti in attività di ricerca e sviluppo.

RISCHI AMBIENTALI

I cambiamenti climatici sono sempre più percepiti come una sfida da affrontare nell'immediato e – laddove possibile – da trasformare in opportunità. A causa del climate change le società si trovano a dover fronteggiare una serie di criticità significative: aumento dei costi operativi, riduzione del valore delle attività (c.d. asset impairment) e riduzione della domanda di beni e servizi. Nella valutazione dei rischi è perciò necessario analizzare dettagliatamente il contesto geopolitico e di mercato, con un risk assessment approfondito, organico e puntuale.

Nel giugno 2019 sono state pubblicate le “European Commission’s new guidelines on reporting climate change related information” con l’elenco dei rischi per le imprese causati dai cambiamenti climatici, suddivisi tra rischi fisici e da transizione.

Sesa può ottenere un vantaggio competitivo guardando allo sviluppo di nuove tecnologie, e allo sviluppo di prodotti e servizi ad alta efficienza energetica. Infine, per combattere la minaccia dei cambiamenti climatici, Sesa agisce parallelamente per: mitigare gli effetti del climate change (azioni destinate alla riduzione dei gas climalteranti) e adattarsi all’impatto conseguente (protezione dei propri asset dagli impatti dei cambiamenti climatici).

Rischi Interni

RISCHI RELATIVI ALLA DIPENDENZA DA PERSONALE CHIAVE

Il successo del Gruppo, la sua attività e lo sviluppo dipendono significativamente da alcuni manager chiave, tra cui gli amministratori esecutivi di Sesa SpA. La perdita delle prestazioni di una delle figure chiave senza un’adeguata sostituzione, nonché l’incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbero avere effetti negativi sulle prospettive e risultati economici e finanziari del Gruppo. Per fronteggiare questo rischio il Gruppo ha posto in essere delle strategie di fidelizzazione e piani di incentivazione di lungo periodo basati anche su piani di remunerazioni equity based di medio periodo. Il management ritiene, in ogni caso, che Sesa SpA e il Gruppo siano dotati di una struttura operativa capace di assicurare continuità nella gestione degli affari sociali.

RISCHI CONNESSI ALLA CONCENTRAZIONE ED ALLA DIPENDENZA DAI CONTRATTI DI DISTRIBUZIONE ED ALLA CAPACITÀ DI NEGOZIARE E MANTENERE NEL TEMPO I CONTRATTI CON I BUSINESS PARTNER

Tale fattore di rischio è rilevante per la principale controllata del Gruppo Computer Gross SpA, operatore di riferimento nella distribuzione a valore aggiunto e partner dei principali produttori di soluzioni IT per il mercato italiano. I principali contratti di distribuzione sottoscritti con i Vendor sono conclusi in regime di non esclusiva, hanno una durata di breve termine (in prevalenza di uno o due anni) e sono rinnovati tacitamente, e si configurano come strategical assets. Il Gruppo fronteggia tale rischio offrendo ai Vendor servizi di assistenza pre e post vendita con personale qualificato ed ampliando in modo progressivo il portafoglio dei Vendor distribuiti, diversificando in misura crescente la concentrazione dei brand distribuiti. Si rileva che storicamente i tassi di chiusura dei contratti di distribuzione sono stati prossimi allo zero a conferma della capacità del Gruppo di strutturare partnership strategiche di lungo termine con i propri fornitori e business partner.

RISCHI CONNESSI ALL’INADEMPIMENTO DI IMPEGNI CONTRATTUALI E DI COMPLIANCE

Il Gruppo offre soluzioni e servizi IT con un elevato contenuto tecnologico e stipula contratti che possono prevedere l’applicazione di penali per il rispetto dei tempi, performance (SLA) e degli standard qualitativi concordati che se accertate potrebbero avere riflessi negativi sulla propria situazione economica e finanziaria. Per mitigare questo rischio il Gruppo ha adottato procedure di gestione e monitoraggio dei servizi erogati e stipulato adeguate polizze assicurative.

In relazione ai rischi di compliance il Gruppo si è dotato di policy e procedure incluso l’adozione del Modello 231/2001 per la capogruppo e le principali controllate volte a minimizzare rischi di compliance (in particolare fiscali e legali).

Rischi di mercato

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito è rappresentato dall'esposizione delle società del Gruppo a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela. Il rischio di credito derivante dalla normale operatività delle Società del Gruppo con la clientela è costantemente oggetto di monitoraggio e copertura mediante utilizzo d'informazioni, procedure di valutazione della clientela e di strumenti di copertura del rischio di credito (assicurazioni e operazioni factoring pro-soluto). Viene stanziato e monitorato su base periodica un apposito fondo svalutazione crediti. Come segnalato nel paragrafo "Rischi connessi alla diffusione da virus Covid-19" a seguito del diffondersi della pandemia sono stati rafforzati i presidi già presenti di controllo del rischio credito.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La gestione caratteristica delle Società del gruppo Sesa genera in alcuni momenti durante l'esercizio un fabbisogno di capitale circolante e conseguentemente un'esposizione finanziaria. In occasione della chiusura dei quarter solari il Gruppo ha operato sostenendo un fabbisogno finanziario generato dalla stagionalità del business e da variazioni in incremento del capitale circolante netto. Il rischio di liquidità trova copertura attraverso la pianificazione periodica dei fabbisogni di cassa ed il relativo finanziamento mediante prestiti e linee di credito prevalentemente accentrate presso le tre principali società del Gruppo, Computer Gross SpA, Var Group SpA e Base Digitale Group Srl.

RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva dal fatto che le Società del Gruppo svolgono un'attività commerciale caratterizzata da un ciclo del capitale circolante negativo (calcolato come differenza tra passività di esercizio a breve termine ed attività di esercizio a breve termine) in determinati momenti dell'anno e quindi presenta un'esposizione finanziaria pro-tempore nei confronti del sistema bancario generata dalla necessità di finanziare i propri fabbisogni di capitale circolante. Tale fabbisogno trova copertura in prestiti e linee di credito a tasso variabile, il cui costo è esposto a variazioni dei tassi di interesse.

Alla data del 31 ottobre 2024 il Gruppo non aveva in essere contratti derivati su tassi di interesse. Alla luce dell'attuale andamento dei tassi di interesse e del moderato livello di indebitamento medio annuo la politica di risk management del Gruppo non prevede il ricorso a contratti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse. In relazione al basso livello di indebitamento del Gruppo le analisi di sensitività, finalizzate a valutare l'impatto di una potenziale oscillazione dei tassi di interesse sulla situazione economica e finanziaria del Gruppo, evidenziano risultati non significativi.

RISCHIO DI CAMBIO

Le società del Gruppo non operano sui mercati esteri in modo rilevante ed utilizzano essenzialmente l'Euro quale valuta per la gestione delle operazioni commerciali e finanziarie. Si segnalano operazioni di acquisto di merci e prodotti IT in valuta, accentrate prevalentemente presso la società Computer Gross SpA e relative esclusivamente al dollaro statunitense.

Si segnala inoltre che non esistono operazioni in strumenti derivati in valute estera, ma operazioni di acquisto a termine di valuta funzionali alla copertura del rischio di cambio relativo ai debiti in valuta estera verso parte dei fornitori. In relazione alla limitata operatività in cambi del Gruppo e all'attività di copertura del rischio stesso, realizzato tramite operazioni a termine, il Gruppo ha riportato risultati non significativi nelle analisi di sensitività volte a valutare un ipotetico apprezzamento/deprezzamento dell'Euro.

RISCHIO DI PREZZO

Il Gruppo non detiene strumenti finanziari o titoli azionari quotati su mercati mobiliari al 31 ottobre 2024, ad eccezione delle azioni Sesa SpA proprie portate in deduzione del patrimonio netto. Relativamente al rischio di svalutazione del magazzino, le Società del gruppo attive nel settore della distribuzione e commercializzazione di prodotti informatici monitorano tale profilo gestionale attraverso rilevazioni periodiche ed analisi in relazione alla eventuale sussistenza di un rischio di obsolescenza delle merci al fine di determinare azioni finalizzate al suo contenimento. Si evidenzia peraltro, che il valore del magazzino al 31 ottobre 2024 risulta essenzialmente accentrato presso le società Computer Gross SpA e Var Group SpA.

Modello di Governance

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Crescita sostenibile

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

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

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

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

un modello integrato di shared value creation, ottenuto valorizzando:

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

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

Persone

Le risorse umane costituiscono un valore fondante del Gruppo Sesa, nonché lo stakeholder più rilevante in termini di generazione e distribuzione del valore. Le competenze e specializzazioni del capitale umano sono alla base della capacità del Gruppo di offrire soluzioni tecnologiche e digitali innovative, a supporto di imprese e organizzazioni.

Il Gruppo Sesa promuove programmi e attività per sviluppare professionalità e diversità, migliorando al contempo il benessere e la qualità della vita lavorativa delle proprie risorse umane. Valori distintivi come integrità, correttezza, attenzione alle persone, inclusione e sostenibilità guidano la strategia del Gruppo.

Al 31 ottobre 2024 il personale del Gruppo ha raggiunto il totale di 6.181 unità (+15% rispetto al 31 ottobre 2023), confermando così il trend di crescita e sviluppo di lungo termine che caratterizza il Gruppo Sesa sin dalla sua costituzione.

<i>(in unità)</i>	Numero medio di dipendenti per il periodo chiuso al 31 ottobre		Numero puntuale dei dipendenti al 31 ottobre		Numero dipendenti al 30 aprile
	2024*	2023	2024*	2023	2024
Dirigenti	77	56	84	63	70
Quadri	505	462	530	466	479
Impiegati	5.162	4.332	5.362	4.635	4.962
Operai	121	100	122	109	119
Tirocinanti ⁽¹³⁾	72	93	83	94	61
Totale	5.936	5.042	6.181	5.367	5.691

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

Al 31 ottobre 2024 l'occupazione femminile costituisce una componente significativa, pari al 32% dell'organico complessivo, grazie al crescente impegno del Gruppo in politiche di parità di genere, in un settore di appartenenza con professionalità tecnico- scientifiche che tradizionalmente presentano una carenza strutturale di risorse di genere femminile.

Il Gruppo è impegnato in politiche retributive equilibrate con l'obiettivo di garantire pari opportunità di genere ed interventi finalizzati alla riduzione della disparità salariale tra donne e uomini, generati principalmente dal segmento di business in cui il Gruppo opera.

Il Gruppo promuove la crescita delle proprie persone attraverso percorsi di sviluppo professionale e di fidelizzazione long term (formazione, career path, iniziative di work-life balance e welfare aziendale), attuando una politica di assunzione a tempo indeterminato delle proprie risorse, che al 30 aprile 2024 rappresentano il 98% del totale dell'organico, selezionate mediante piani di hiring mirati in prevalenza di giovani diplomati e laureati.

Hiring

Il Gruppo Sesa svolge in modo sistematico attività di selezione ed inserimento di risorse umane a supporto della crescita del business e dello sviluppo di competenze digitali. La qualità del lavoro, l'opportunità di collaborare a progetti innovativi, valorizzando le diversità e le capacità delle risorse, unito all'impegno del Gruppo verso lo sviluppo sostenibile, costituiscono gli elementi chiave nel processo di attrazione dei talenti, in particolare dei più giovani. Il processo di selezione di Gruppo ha l'obiettivo di individuare le migliori risorse disponibili tramite:

- Collaborazioni consolidate nel tempo con le Scuole Professionali, Università e Business School, con le quali il Gruppo ha rapporti ormai consolidati, che prevedono percorsi di stage per studenti o neolaureati, sviluppo di progetti e tesi di laurea;
- Partecipazioni a Career Day ed eventi Universitari;
- Piani di comunicazione social mediante il ricorso ai principali strumenti di recruiting, tra i quali LinkedIn e primari job site di recruitment;
- Eventi di hiring presso le principali sedi del Gruppo, finalizzati alla presentazione delle opportunità di inserimento e crescita professionale per giovani laureati;
- Collaborazione con istituti di istruzione secondaria del territorio partecipando a programmi di Alternanza Scuola-Lavoro;
- Academy con focus specifici nelle aree di maggiore specializzazione del settore IT.

Negli ultimi 12 mesi sono state inserite circa 947 nuove risorse nelle società del Gruppo, di cui il 58% sono rappresentate da giovani under 30 provenienti da università e scuole di formazione.

Il Gruppo offre ogni anno numerose opportunità di stage, dando alle risorse più giovani la possibilità di conoscere la realtà aziendale e vivere un'esperienza di formazione anche con la partecipazione a percorsi di alternanza scuola-lavoro. Al 31 ottobre 2024 sono attivi 83 stage, tra internship curriculari ed extra curriculari.

In crescita il numero totale degli apprendisti inseriti in percorsi di formazione e sviluppo professionale, pari a 475 al 31 ottobre 2024.

Formazione e sviluppo professionale delle persone

La formazione svolge un ruolo chiave nel processo di valorizzazione delle persone, oltre a costituire uno strumento strategico per l'allineamento delle competenze professionali delle risorse del Gruppo rispetto alle evoluzioni lavorative e alle esigenze aziendali e normative. Nell'esercizio al 30 aprile 2024 sono state effettuate 97.981 ore di formazione, con un incremento del 41% rispetto all'anno precedente. Gli investimenti formativi si sono concentrati sulle seguenti aree chiave: ESG (Ambientale, Sociale e di Governance), indispensabili per adottare pratiche sostenibili e responsabili; Soft Skills, capacità trasversali essenziali come la leadership, la comunicazione efficace e la gestione del team; e Tecnologie Digitali, per abbracciare le innovazioni nel campo delle tecnologie digitali. Investire nella formazione non solo migliora le competenze individuali, ma rafforza anche la competitività dell'intera organizzazione, contribuendo a promuovere una cultura aziendale di apprendimento continuo e di eccellenza professionale.

I programmi formativi prevedono anche una componente rilevante gestita a livello centrale a cura dell'ufficio formazione della Capogruppo con riferimento a tematiche specifiche su temi quali Protezione dei dati personali (GDPR-General Data Protection Regulation), Cyber Security e Sicurezza sul Lavoro, attivati anche mediante piattaforme digitali di e-learning, che hanno permesso di coinvolgere un numero sempre più crescente di persone. I piani formativi sono stati sviluppati in linea con la PdR 125:2022, garantendo la partecipazione equa e paritaria a percorsi di formazione e di valorizzazione delle nostre risorse umane.

Salute e Sicurezza

Il Gruppo Sesa promuove il benessere dei lavoratori attraverso politiche e programmi di informazione e sensibilizzazione in materia di sicurezza sul lavoro, adottando le misure necessarie per prevenire e/o minimizzare gli incidenti, gli infortuni e le malattie professionali. Tale visione di insieme si traduce in una strategia d'impresa tesa a perseguire i massimi livelli

di tutela e garanzia dei lavoratori tramite la programmazione e l'attuazione di tutte le azioni dirette ad assicurare la salute e la sicurezza dei processi e dei luoghi di lavoro.

Tra le misure di controllo applicate per l'eliminazione o il contenimento dei rischi rientrano:

- programmi di training in materia di salute e sicurezza, differenziati in funzione dei rischi e dei profili professionali presenti in azienda;
- attrezzature e dispositivi di protezione individuale e collettivi;
- disposizioni organizzative necessarie a garantire la massima sicurezza dei lavoratori all'interno dell'ambiente di lavoro.

Da evidenziare che nell'ultimo esercizio al 30 aprile 2024 si è registrato un numero ridotto di infortuni, per la quasi totalità intercorsi nel tragitto casa-lavoro (in itinere) e, peraltro, di lieve entità. Il tasso di infortuni rendicontato è risultato pari al 2,83, con un indice di gravità dello 0,05.

Welfare

Il Gruppo è impegnato da oltre 10 anni nell'individuare iniziative concrete volte a promuovere ed incrementare il benessere individuale e familiare dei lavoratori mediante un articolato piano di Welfare. Il Piano di Welfare coniuga perfettamente mission, principi e valori chiave di Sesa, abilitando la fruizione di servizi e programmi volti a migliorare la qualità della vita, il work-life balance ed il benessere dei lavoratori, delle loro famiglie e delle comunità in cui vivono.

Il nuovo piano di welfare per l'anno 2024-25, rafforzato rispetto a quello dell'anno precedente, ha previsto un ulteriore impulso al well-being, alla salute e alla qualità della vita lavorativa delle persone, con un rinnovato focus su inclusione, education, sostenibilità e benessere delle persone.

- **Inclusione, genitorialità e diversità:** supporto alla natalità con sostegno economico in occasione della nascita di figli, contributi per servizi di baby-sitting, pedagogia, asilo nido, contributi per l'iscrizione a centri estivi, borse di studio per acquisto di libri scolastici e strumenti informatici a favore dei figli; sostegno economico per l'assistenza sanitaria e sociale di familiari con disabilità, pacchetti salute per il rimborso delle spese sanitarie;
- **Benessere dei lavoratori:** flexible benefits ad integrazione della spesa alimentare, per attività sportive, cultura, benessere e servizi alla genitorialità; contributi per l'acquisto di strumenti informatici; sostegno alla mobilità abitativa; borse di studio per la partecipazione a corsi di laurea o master universitari e per l'acquisto di testi didattici; programmi formativi ed Erasmus internazionali.
- **Sostenibilità ambientale:** contributi dedicati alla mobilità sostenibile delle risorse umane per l'utilizzo di mezzi di trasporto pubblico ed elettrico e programmi di E-Car Sharing finalizzati alla riduzione del consumo di risorse naturali.
- **Work-life balance:** solidarietà e people caring per il benessere e la salute delle risorse umane; programmi di Microcredito aziendale per l'accesso a finanziamenti agevolati; sportello psicologico e nutrizionale disponibile gratuitamente, programmi di well-being mediante piattaforme digitali e contributi per lo svolgimento di attività sportive.

Tra i principali programmi di welfare quelli a favore dei figli dei lavoratori fino a 3 anni di età. Il Gruppo Sesa tutela la maternità e le fasi di rientro all'attività lavorativa supportando i genitori attraverso l'asilo nido aziendale Sesa Baby, all'interno del Polo Tecnologico di Empoli, nonché mediante contribuzioni mensili per i figli dei lavoratori delle altre sedi del Gruppo che frequentano asili nido.

Il Piano di welfare beneficia del contributo di Fondazione Sesa, ente no profit costituito dai soci fondatori di Sesa nel 2014 con l'obiettivo di creare una struttura dedicata ad attività di solidarietà sociale e filantropia nei territori in cui operano le società del Gruppo Sesa.

Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo

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

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

In data 3 dicembre 2024, a seguito dell'autorizzazione alla concentrazione rilasciata dall'AGCM, si è perfezionata l'acquisizione da parte di PM Service del 66% del capitale di Greensun Srl, operatore di riferimento nel settore delle tecnologie per l'energia rinnovabile ed il risparmio energetico, che offre tecnologia e servizi di assistenza specialistica con ricavi consolidati annuali attesi nell'esercizio al 31 dicembre 2025 di circa Euro 130 milioni ed un capitale umano di 50 risorse.

In data 18 dicembre 2024 Var Group SpA ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisto di una partecipazione sino al 100% del capitale di Metisoft SpA, società con sede principale a Fabriano (AN) e all'attivo circa 200 risorse con competenze applicative su piattaforma SAP. La società è specializzata nella gestione globale dei processi di business su piattaforma SAP, Metisoft è anche partner storico di Microsoft nell'ambito del Modern Workplace, nella gestione dati e nei servizi Cloud & Cyber Security

Non vi sono ulteriori fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre al 31 ottobre 2024.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo Sesa proseguirà anche nella seconda parte dell'esercizio nella strategia di investimento in specializzazioni e piattaforme applicative a supporto della trasformazione digitale di imprese ed organizzazioni.

Sono positive le aspettative per la chiusura dell'esercizio alla luce di un'attesa di ripresa della crescita nella seconda parte dell'anno fiscale al 30 aprile 2025, con uno sviluppo di ricavi e redditività operativa mid-single digit grazie agli investimenti già effettuati, alle attività di reengineering e di alcune attività del gruppo ed in particolare all'inversione del trend atteso nel Settore Digital Green.

Il Gruppo continuerà ad investire nello sviluppo di competenze digitali, risorse umane e soluzioni innovative, generando valore sostenibile a beneficio di tutti gli stakeholder e continuando a migliorare il proprio profilo di sostenibilità.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Castellacci

Amministratore Delegato

Alessandro Fabbroni

Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 31 ottobre 2024



Prospetto di Conto Economico Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	Periodo chiuso al 31 ottobre	
		2024	2023
Ricavi	5	1.407.695	1.482.856
Altri proventi	6	17.551	11.676
Materiali di consumo e merci	7	(1.018.884)	(1.108.148)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	8	(142.643)	(141.302)
Costi per il personale	9	(166.690)	(137.987)
Altri costi operativi	10	(7.376)	(7.084)
Ammortamenti	11	(38.686)	(32.058)
Risultato operativo		50.967	67.953
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto		351	764
Proventi finanziari	12	21.609	19.635
Oneri finanziari	12	(32.630)	(27.446)
Utile prima delle imposte		40.297	60.906
Imposte sul reddito	13	(11.465)	(19.318)
Utile del periodo		28.832	41.588
<i>di cui:</i>			
Utile di pertinenza di terzi		2.192	2.636
Utile di pertinenza del Gruppo		26.640	38.952
Utile per azione base (in Euro)	23	1,73	2,52
Utile per azione diluito (in Euro)	23	1,72	2,51

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	Periodo chiuso al 31 ottobre	
		2024	2023
Utile di period		28.832	41.588
Voci che non potranno essere riclassificate a Conto Economico			
Utile/Perdita attuariale per benefici a dipendenti – Effetto lordo	23	(1.622)	1.660
Utile/Perdita attuariale per benefici a dipendenti – Effetto fiscale	23	389	(399)
Utile complessivo di periodo		27.599	42.849
<i>di cui:</i>			
Utile complessivo di terzi		2.105	2.759
Utile complessivo del Gruppo		25.494	40.090

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	Al 31 ottobre	Al 30 aprile
		2024	2024
Attività immateriali	14	493.093	457.071
Diritto d'uso	15	44.319	50.308
Attività materiali	16	103.570	99.511
Investimenti immobiliari	17	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto		24.226	23.910
Crediti per imposte anticipate		19.537	19.528
Altri crediti e attività non correnti	18	19.587	18.778
Totale attività non correnti		704.622	669.396
Rimanenze	19	147.150	156.161
Crediti commerciali correnti	20	526.928	571.138
Crediti per imposte correnti		18.959	15.584
Altri crediti e attività correnti	18	141.074	131.780
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21	439.069	577.474
Totale attività correnti		1.273.180	1.452.137
Attività non correnti possedute per la vendita		121	121
Totale attività		1.977.923	2.121.654
Capitale sociale		37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		33.144	33.144
Altre riserve		(55.113)	(48.925)
Utili portati a nuovo		410.599	408.238
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo		425.757	429.584
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		49.033	47.761
Totale patrimonio netto	22	474.790	477.345
Finanziamenti non correnti	24	224.971	217.589
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	24	26.866	32.872
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	25	122.420	134.228
Benefici ai dipendenti	26	61.040	54.308
Fondi non correnti	27	5.036	6.031
Imposte differite passive		129.736	121.105
Totale passività non correnti		570.069	566.133
Finanziamenti correnti	24	149.862	157.155
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	24	15.474	15.260
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	25	21.360	25.972
Debiti verso fornitori		519.598	638.010
Debiti per imposte correnti		17.972	9.885
Altre passività correnti	28	208.798	231.894
Totale passività correnti		933.064	1.078.176
Totale passività		1.503.133	1.644.309
Totale patrimonio netto e passività		1.977.923	2.121.654

Rendiconto Finanziario Consolidato

(in migliaia di Euro)	Nota	Periodo chiuso al 31 ottobre	
		2024	2023
Utile dell'esercizio		28.832	41.588
Rettifiche per:			
Ammortamenti	11	38.685	32.058
Imposte sul reddito	13	11.465	19.318
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi		4.386	6.370
(Proventi)/oneri finanziari netti	12	20.048	14.906
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto		(351)	(764)
Altre poste non monetarie		(5.513)	(5.609)
Flussi di cassa generate da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto		97.552	107.867
Variazione delle rimanenze	19	9.865	(4.355)
Variazione dei crediti commerciali	20	53.533	38.184
Variazione dei debiti verso fornitori		(123.343)	(45.779)
Variazione delle altre attività		(3.960)	16.188
Variazione delle altre passività		(36.887)	(56.152)
Utilizzo dei fondi rischi	27	(1.774)	(1.337)
Pagamento benefici ai dipendenti	26	(2.159)	(2.304)
Variazione delle imposte differite		(3.295)	(3.366)
Variazione dei crediti e debiti per imposte correnti		4.712	627
Interessi pagati	12	(23.109)	(16.491)
Imposte pagate		(6.876)	(13.244)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività operativa		(35.741)	19.838
Investimenti in imprese al netto della cassa acquistata		(45.200)	(34.298)
Investimenti in attività materiali	16	(11.388)	(12.177)
Investimenti in attività immateriali	14	(11.047)	(4.366)
Investimenti in società collegate			(925)
Dismissioni società collegate		292	
Investimenti in partecipazioni non correnti in altre società		(390)	(1.917)
Dismissioni di partecipazioni non correnti in altre società			270
Dividendi incassati		151	564
Interessi incassati		4.033	2.036
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento		(63.549)	(50.813)
Sottoscrizione di finanziamenti a lungo termine		55.000	20.552
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine		(44.627)	(37.141)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve		(16.099)	(22.529)
Rimborso passività finanziarie per diritto d'uso		(8.275)	(21.388)
Investimenti/disinvestimenti in attività finanziarie		(1.124)	35
Azioni proprie		(7.014)	(6.267)
Dividendi distribuiti		(16.976)	(16.986)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria		(39.115)	(83.724)
Differenza di conversione su disponibilità liquide			
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti		(138.405)	(114.699)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	21	577.474	537.507
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio		439.069	422.808

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Altre Riserve	Utili d'esercizio e Utili portati a nuovo	Patrimonio netto pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Al 30 aprile 2024	37.127	33.144	(48.925)	408.238	429.584	47.761	477.345
Utile d'esercizio				26.640	26.640	2.192	28.832
Utile/(perdita) attuariale per beneficiari dipendenti			(1.508)		(1.508)	(114)	(1.622)
Utile/(perdita) attuariale per beneficiari dipendenti – effetto netto			362		362	27	389
Utile complessivo dell'esercizio			(1.146)	26.640	25.494	2.105	27.599
Operazioni con gli azionisti							
Acquisto azioni proprie			(7.014)		(7.014)		(7.014)
Vendita azioni proprie							
Distribuzione dividendi				(15.494)	(15.494)	(1.482)	(16.976)
Assegnazione Stock Grant							
Maturazione piano Stock Grant			3.152		3.152		3.152
Destinazione utile d'esercizio			5.941	(5.941)			
Variazione area di consolidamento e altre movimentazioni			(7.121)	(2.844)	(9.965)	649	(9.316)
Al 31 ottobre 2024	37.127	33.144	(55.113)	410.599	425.757	49.033	474.790

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Altre Riserve	Utili d'esercizio e Utili portati a nuovo	Patrimonio netto pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Al 30 aprile 2023	37.127	33.144	(49.810)	354.473	374.934	49.116	424.050
Utile d'esercizio				38.952	38.952	2.636	41.588
Utile/(perdita) attuariale per beneficiari dipendenti			1.498		1.498	162	1.660
Utile/(perdita) attuariale per beneficiari dipendenti – effetto netto			(360)		(360)	(39)	(399)
Utile complessivo dell'esercizio			1.138	38.952	40.090	2.759	42.848
Operazioni con gli azionisti							
Acquisto azioni proprie			(6.267)		(6.267)		(6.267)
Vendita azioni proprie							
Distribuzione dividendi				(15.495)	(15.495)	(1.491)	(16.986)
Assegnazione Stock Grant							
Maturazione piano Stock Grant			2.692		2.692		2.692
Destinazione utile d'esercizio			5.943	(5.943)			
Variazione area di consolidamento e altre movimentazioni			2.057	(813)	1.244	(4.777)	(3.533)
Al 31 ottobre 2023	37.127	33.144	(44.247)	371.174	397.198	45.607	442.805

Note Illustrative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato

1. Informazioni Generali

SESA S.p.A. (di seguito “SESA”, la “Società” o la “Capogruppo”) è una società costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Empoli, in Via Piovola, 138 e organizzata secondo l’ordinamento giuridico della Repubblica Italiana. Si segnala che Sesa SpA è una società quotata sul Mercato Euronext Star MTA.

La Società e le sue controllate (congiuntamente il “Gruppo”) operano in Italia nel settore dell’Information Technology, nella distribuzione a valore aggiunto di software e hardware (value added distribution o VAS), nell’offerta di servizi e consulenza IT mirati a formare e supportare le aziende utilizzatori finali (Software e system integration o SSI) dei servizi di process outsourcing, sicurezza e digital transformation per il segmento finance e large enterprise (Business Services), nelle soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico (Digital Green). La Società è controllata da ITH SpA, la quale detiene il 53,0% delle azioni con diritto di voto.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società tenutosi in data 18 dicembre 2024 ed è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di KPMG SpA.

2. Sintesi dei Principi Contabili

Di seguito sono riportati i principali criteri e principi contabili applicati nella preparazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 ottobre 2024.

2.1 Base di Preparazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 ottobre 2024 è stato predisposto in conformità allo IAS 34, concernente l’informativa finanziaria infrannuale. Il principio IAS 34 consente la redazione del bilancio in forma “abbreviata” e cioè sulla base di un livello minimo di informativa significativamente inferiore a quanto previsto dagli International Financial Reporting Standards, emanati dall’International Accounting Standards Board e adottati dall’Unione Europea (di seguito “IFRS”), laddove sia stato in precedenza reso disponibile al pubblico un bilancio completo di informativa predisposto in base agli IFRS. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 ottobre 2024 è stato redatto in forma “sintetica” e deve pertanto essere letto congiuntamente con il bilancio consolidato del Gruppo per l’esercizio chiuso al 30 aprile 2024, predisposto in conformità agli IFRS.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l’insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere tali da poter segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi. La descrizione delle modalità attraverso le quali il Gruppo gestisce i rischi finanziari è contenuta nella successiva nota 3 relativa alla “Gestione dei rischi finanziari”.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto e presentato in Euro, che rappresenta la valuta dell’ambiente economico prevalente in cui opera il Gruppo. Tutti gli importi inclusi nel presente documento, salvo ove diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

Di seguito sono indicati gli schemi di bilancio ed i relativi criteri di classificazione adottati dal Gruppo nell’ambito delle opzioni previste dallo IAS 1 Presentazione del bilancio:

- Situazione patrimoniale e finanziaria è stata predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio “corrente/non corrente”;

- Conto economico è stato predisposto classificando i costi operativi per natura;
- Conto economico complessivo comprende, oltre all'utile dell'esercizio risultante dal conto economico, le altre variazioni delle voci di patrimonio netto riconducibili a operazioni non poste in essere con gli azionisti della Società;
- Rendiconto finanziario è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il "metodo indiretto".

La Direzione ha valutato tutte le specifiche richieste di informativa ed ha riportato nel bilancio consolidato semestrale abbreviato le informazioni ritenute rilevanti in accordo con la definizione IAS 1.7.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto sulla base del criterio convenzionale del costo storico salvo che per la valutazione delle attività e passività finanziarie, nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del fair value.

Le attività e le passività, sono state esposte separatamente e senza compensazioni.

Un'attività si intende corrente quando:

- si prevede che l'attività sia realizzata, o si prevede che sia venduta o utilizzata nel normale svolgimento del ciclo operativo dell'entità;
- è posseduta principalmente per essere negoziata;
- si prevede che si realizzi entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o
- si tratta di disponibilità liquide o di mezzi equivalenti, a meno che non sia preclusa dall'essere scambiata o utilizzata per estinguere una passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Una passività si intende corrente quando:

- si prevede che la passività sia estinta nel normale ciclo operativo dell'entità;
- è detenuta principalmente per essere negoziata;
- deve essere estinta entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o
- l'entità non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

2.2 Area di Consolidamento e Criteri di Consolidamento

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 ottobre 2024 include il bilancio intermedio della Società, nonché i bilanci intermedi delle società controllate chiusi al 31 ottobre 2024. Tali bilanci intermedi sono stati opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli agli IFRS.

Le società incluse nell'area di consolidamento al 31 ottobre 2024 sono dettagliate nei prospetti allegati che costituiscono parte integrante del Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

2.3 Criteri di Valutazione

I principi contabili e i criteri di consolidamento adottati per la redazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 ottobre 2024 sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 30 aprile 2024, tenuto conto di quelli specificatamente applicabili alle situazioni intermedie.

La redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato richiede da parte degli amministratori l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sulla relativa informativa, nonché sulle attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e vengono adottate quando il valore contabile delle attività e passività non è facilmente desumibile da altre fonti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le

stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico, qualora la stessa interessi solo l'esercizio. Nel caso in cui la revisione interessi esercizi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nell'esercizio in cui la revisione viene effettuata e nei relativi esercizi futuri. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire, anche significativamente, da tali stime a seguito di possibili mutamenti dei fattori considerati nella determinazione di tali stime. Taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi, quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio consolidato annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano un'immediata stima di eventuali aggiornamenti. Si segnala che in merito alla passività relativa all'indennità di fine rapporto di lavoro è stata predisposta apposita perizia attuariale al 31 ottobre 2024, secondo quanto previsto dal principio IAS 19.

2.4 Stima del fair value

Il fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo è basato sui prezzi di mercato alla data di bilancio. Il fair value degli strumenti che non sono quotati in un mercato attivo è determinato utilizzando tecniche di valutazione basate su una serie di metodi e assunzioni legati alle condizioni di mercato alla data di bilancio. Di seguito si riporta la classificazione dei fair value degli strumenti finanziari sulla base dei seguenti livelli gerarchici:

Livello 1: Fair value determinati con riferimento a prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per strumenti finanziari identici;

Livello 2: Fair value determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi;

Livello 3: Fair value determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili di mercato non osservabili.

Il fair value delle operazioni a termine in valuta (forward) al 31 ottobre 2024 è di livello 2 mentre il fair value degli altri strumenti finanziari è di livello 1.

2.5 Stagionalità

L'andamento economico del Gruppo Sesa, pur non evidenziando rilevanti variazioni stagionali o cicliche delle vendite annuali complessive, risente della non perfetta omogeneità della distribuzione dei ricavi e dei costi nei diversi mesi dell'anno. Per tali motivi, l'analisi dei risultati e degli indicatori economici, patrimoniali e finanziari semestrali non può essere considerata pienamente rappresentativa, e sarebbe pertanto errato considerare gli indicatori del semestre come quota proporzionale dell'intero esercizio.

2.6 Principi di recente emissione

Sono di seguito illustrati i principi che, alla data di redazione del bilancio consolidato del Gruppo risultavano già emanati ma non ancora in vigore. L'elenco si riferisce a principi e interpretazioni che il Gruppo si aspetta saranno ragionevolmente applicabili nel futuro. Il Gruppo intende adottare questi principi quando entreranno in vigore.

Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione (modifiche allo IAS 12)

Le modifiche restringono l'ambito di applicazione dell'esenzione alla rilevazione iniziale delle imposte differite al fine di escludere le operazioni che danno origine a differenze temporanee uguali e compensabili, come nel caso di leasing e obblighi di smantellamento. Le modifiche sono entrate in vigore a partire dagli esercizi che iniziano dal 1° gennaio 2023. Le attività e le passività per imposte differite relative ai leasing e agli obblighi di smantellamento devono quindi essere rilevate dall'inizio del primo esercizio comparativo presentato, rilevando l'eventuale effetto cumulativo come una rettifica degli utili portati a nuovo o tra le altre componenti del patrimonio netto a quella data. Per tutte le altre operazioni, le modifiche si applicano alle operazioni che si verificano dopo l'inizio del primo periodo presentato. Precedentemente il

Gruppo rilevava le differite relative ai leasing con l'approccio "integrally linked", ottenendo lo stesso risultato dell'applicazione di questa modifica, eccetto che le imposte differite attive o passive erano rilevate su base netta. In seguito alla modifica, il Gruppo rileva separatamente imposte differite attive sulle passività per leasing e imposte differite passive sulle Attività per diritto d'uso, senza però determinare nessun impatto sul prospetto di stato patrimoniale, poiché tali saldi possono essere compensati. L'applicazione della modifica non ha avuto nessun impatto sugli utili portati a nuovo al 1 gennaio 2022. L'impatto principale della modifica è rappresentato dalla diversa presentazione nelle note esplicative delle imposte differite attive e passive.

Definizione di stima contabile – modifiche allo ias 8

Nel febbraio 2021 lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 8, in cui introduce una definizione di "stime contabili". Le modifiche chiariscono la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili e cambiamenti nei principi contabili e correzione di errori. Inoltre, chiariscono come le entità utilizzino tecniche di misurazione e input per sviluppare stime contabili. Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che iniziano dal o dopo il 1° gennaio 2023 e si applicano ai cambiamenti di principi contabili e a cambiamenti nelle stime contabili che si verificano a partire dall'inizio di tale periodo o successivamente. L'applicazione anticipata è consentita a condizione che tale fatto sia reso noto. Tali modifiche non hanno avuto nessun impatto significativo sul Gruppo.

Modifica allo ias 12 imposte sul reddito: riforma fiscale internazionale - secondo pilastro

Con efficacia dal 1° gennaio 2024, il Gruppo Sesa, quale gruppo multinazionale che supera la soglia di ricavi di Euro 750 milioni per due dei quattro esercizi precedenti, rientra nel campo di applicazione delle imposte sul reddito del secondo pilastro previste dalla Direttiva (UE) 2022/2523, adottata in Italia dal Decreto Legislativo 27 dicembre 2023, n. 209, intesa a garantire un livello di imposizione fiscale minimo globale per i gruppi multinazionali di imprese e i gruppi nazionali su larga scala nell'Unione (c.d. global minimum tax). In base al paragrafo 4.A dello IAS 12 (paragrafo aggiunto dal Regolamento (UE) 2023/2468 della Commissione Europea), che prevede, in deroga alle disposizioni di tale Principio, di non rilevare e comunicare informazioni sulle attività e passività fiscali differite relative alle imposte sul reddito del secondo pilastro, non si comunicano informazioni e non si rilevano attività o passività per imposte differite relative alle imposte sul reddito del secondo pilastro. L'esposizione alle imposte sul reddito del secondo pilastro discende, con riguardo a tutte le imprese del Gruppo che sono localizzate in ogni singola giurisdizione, dal livello di imposizione effettiva che, per ognuna di tali giurisdizioni, dipende da vari fattori, anche tra loro interconnessi, quali principalmente il reddito ivi prodotto, il livello dell'aliquota nominale, le regole fiscali di determinazione della base imponibile, la previsione, la forma ed il godimento di incentivi o altri benefici fiscali. Peraltro, considerata la novità e la complessità sottesa alla determinazione del livello di imposizione effettiva, la legislazione del secondo pilastro prevede, per i primi periodi di efficacia (c.d. regime transitorio valevole per i periodi che iniziano prima del 31 dicembre 2026 e terminano non oltre il 30 giugno 2028), la possibilità di applicare un regime semplificato (c.d. safe harbour transitori da rendicontazione Paese per Paese) basato principalmente su informazioni contabili disponibili per ogni giurisdizione rilevante che, in caso di superamento di almeno uno di tre test, comporta la riduzione degli oneri di adempimento e l'azzeramento delle imposte da secondo pilastro.

Sulla base delle informazioni conosciute o ragionevolmente stimabili l'esposizione del Gruppo Sesa alle imposte sul reddito del secondo pilastro alla data di chiusura dell'esercizio è valutata non significativa.

Emendamento allo ias 1: classificazione delle passività in correnti e non correnti

Nel 2020 e nel 2022, lo IASB ha pubblicato delle modifiche allo IAS 1 con l'obiettivo di chiarire i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti, anche in relazione alle passività soggette a covenants, e di definire le informazioni integrative da fornire in bilancio. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2024 o successivamente, e dovranno essere applicate retrospettivamente. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente.

Modifiche all'ifrs 16 leasing: passività per leasing in “sale and leaseback”

Nel mese di settembre 2022, lo IASB ha emesso degli emendamenti all'IFRS16 con l'obiettivo di specificare i parametri che il locatore – venditore deve utilizzare per contabilizzare i pagamenti variabili del leasing che si verificano in un'operazione di “Sale and Leaseback”. Le modifiche introducono un nuovo modello di contabilizzazione dei pagamenti variabili e richiederanno al locatore - venditore di rivalutare e potenzialmente riformulare le transazioni di vendita e retrolocazione stipulate a partire dal 2019. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2024 o successivamente e dovranno essere applicate retrospettivamente a operazioni di “Sale and Leaseback” iniziate dopo la prima applicazione dell'IFRS16. L'applicazione anticipata è consentita a condizione che tale fatto sia reso noto. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente.

Modifiche allo ias 7 rendiconto finanziario e ifrs 7 strumenti finanziari

Nel mese di maggio 2023, lo IASB ha emesso delle modifiche allo IAS 7 Rendiconto finanziario e all'IFRS 7 Strumenti finanziari per chiarire le caratteristiche degli accordi finanziari con fornitori e richiedere maggiore informativa da illustrare in bilancio. I maggiori dettagli informativi richiesti hanno lo scopo di permettere ai lettori di bilancio di capire gli effetti degli accordi finanziari con fornitori sulle passività, sui flussi finanziari e sull'esposizione al rischio di liquidità. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2024 o successivamente; tuttavia, è consentita l'applicazione anticipata a condizione che tale fatto sia reso noto. Non si prevede che le modifiche avranno un impatto significativo sul Gruppo.

Emendamento allo ias 21 effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere

In agosto 2023, lo IASB ha emesso una modifica alla IAS21

Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere chiarendo:

- quando una valuta non è scambiabile con altre valute;
- come una società deve stimare i tassi di cambio puntuali quando una valuta non può essere scambiata. Le modifiche richiederanno maggiori dettagli informativi per permettere ai lettori di bilancio di comprendere il tasso di cambio puntuale utilizzato, il processo di stima, la natura e l'impatto dell'utilizzo di un tasso di cambio stimato sui dati di bilancio e i rischi per l'azienda legati alla non intercambiabilità della valuta. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2025 o successivamente. L'applicazione anticipata è consentita.

Non si prevede che le modifiche avranno un impatto significativo sul Gruppo.

3. Gestione dei Rischi Finanziari

Le attività del Gruppo sono esposte ai seguenti rischi: rischio di mercato (definito come rischio di cambio e di tasso d'interesse), rischio di credito, rischio di liquidità e rischio di capitale.

La strategia di *risk management* del Gruppo è finalizzata a minimizzare potenziali effetti negativi sulle performance finanziarie del Gruppo. Alcune tipologie di rischio sono mitigate tramite il ricorso a strumenti derivati. La gestione del rischio è centralizzata nella funzione di tesoreria che identifica, valuta ed effettua le coperture dei rischi finanziari in stretta collaborazione con le unità operative del Gruppo. La funzione di tesoreria fornisce indicazioni per monitorare la gestione dei rischi, così come fornisce indicazioni per specifiche aree, riguardanti il rischio tasso di interesse, il rischio cambio e l'utilizzo di strumenti derivati e non derivati.

RISCHIO DI MERCATO

Il Gruppo risulta esposto a rischi di mercato per quanto riguarda i tassi di interesse e il tasso di cambio.

Rischio Tasso di Interesse

L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva principalmente dal fatto che le società del Gruppo svolgono un'attività commerciale caratterizzata da un fabbisogno finanziario negativo durante certi periodi dell'anno. Tale fabbisogno trova

copertura attraverso operazioni di cessione di crediti, prestiti e linee di credito a tasso variabile. Il Gruppo non ha ritenuto opportuno attivare specifici strumenti di copertura finanziaria dei rischi di tasso di interesse, in quanto, considerando l'attuale livello di indebitamento finanziario e dei tassi d'interesse, gli stessi risulterebbero, nel complesso, non convenienti rispetto agli eventuali benefici. L'ammontare dell'indebitamento a tasso variabile non coperto dal rischio di tasso di interesse rappresenta il principale elemento di rischio per l'impatto che potrebbe verificarsi sul conto economico conseguentemente ad un aumento dei tassi di interesse di mercato. In base all'analisi dell'indebitamento del Gruppo, si rileva che l'esposizione a lungo ed a breve termine al 31 ottobre 2024 è prevalentemente a tasso variabile.

Rischio Tasso di Cambio

Il Gruppo è attivo quasi esclusivamente sul mercato europeo e la sua esposizione limitata al rischio di cambio è relativa ad alcuni minori acquisti e vendite di merce in dollari statunitensi. Al fine di ridurre il rischio di cambio derivante da attività, passività e flussi di cassa attesi in divisa estera, il Gruppo ricorre a contratti *forward* allo scopo di coprire i flussi di cassa in valute diverse dall'Euro. Il Gruppo fissa principalmente i rapporti di cambio delle valute funzionali delle società del Gruppo (Euro) verso il dollaro statunitense, essendo alcuni acquisti e vendite dei materiali di consumo e merci denominati in dollari statunitensi. E' infatti politica del Gruppo coprire, laddove possibile, flussi previsionali commerciali in dollari statunitensi derivanti da impegni contrattuali certi o altamente probabili. La scadenza dei contratti *forward* in essere non eccede i 12 mesi. Gli strumenti adottati dal Gruppo non rispettano tutti i requisiti necessari per essere contabilizzati secondo le regole dell'*hedge accounting*. Al 31 ottobre 2024 sono in essere n. 55 contratti *forward* di acquisto a termine di valuta (dollaro statunitense) stipulati dalla società Computer Gross SpA di cui 33 con un fair value positivo pari ad Euro 190 migliaia e 32 con un fair value negativo per Euro 245 migliaia.

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito deriva essenzialmente dai crediti verso clienti. Il rischio di credito relativo a posizioni finanziarie aperte su operazioni in strumenti derivati è considerato marginale, in quanto le controparti sono selezionate nell'ambito di primarie istituzioni finanziarie. Per quanto concerne il rischio di credito relativo alla gestione di risorse finanziarie e di cassa, il Gruppo ha in essere procedure volte ad assicurare che le società del Gruppo intrattengano rapporti con controparti indipendenti di alto e sicuro profilo.

Per mitigare il rischio di credito correlato alle controparti commerciali, e quindi i clienti, il Gruppo ha posto in essere procedure volte ad assicurare che le vendite dei prodotti vengano effettuate a clienti ritenuti affidabili sulla base delle passate esperienze e delle informazioni disponibili. Inoltre, il Gruppo controlla costantemente la propria esposizione commerciale e monitora che l'incasso dei crediti avvenga nei tempi contrattuali prestabiliti.

Con riferimento ai crediti commerciali, la situazione più a rischio riguarda i rapporti con i rivenditori. Gli incassi e i tempi di pagamento relativi a tali crediti sono, pertanto, costantemente monitorati. L'ammontare delle attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità e di importo non significativo è comunque coperto da opportuni stanziamenti al fondo svalutazione crediti.

La seguente tabella fornisce una ripartizione dei crediti correnti verso clienti al 31 ottobre 2024 e 30 aprile 2024 raggruppati per scaduto, al netto della quota del fondo svalutazione crediti a copertura dei crediti in bonis.

	Al 31 ottobre 2024	Al 30 aprile 2024
A scadere	460.129	474.162
Scaduti da 0-90 giorni	41.086	78.856
Scaduti da 91-180 giorni	12.848	12.020
Scaduti da 180-360 giorni	9.569	4.116
Scaduti da oltre 360 giorni	3.296	1.985
Totale	526.928	571.138

Per la gestione del rischio di credito si segnala che il Gruppo utilizza lo strumento dell'assicurazione crediti su una parte rilevante dei crediti commerciali.

RISCHIO DI LIQUIDITA'

Il rischio di liquidità è associato alla capacità del Gruppo di soddisfare gli impegni derivanti principalmente dalle passività finanziarie. Una gestione prudente del rischio di liquidità originato dalla normale operatività del Gruppo implica il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide e la disponibilità di fondi ottenibili mediante un adeguato ammontare di linee di credito.

RISCHIO DI CAPITALE

L'obiettivo del Gruppo nell'ambito della gestione del rischio di capitale è principalmente quello di salvaguardare la continuità aziendale in modo da garantire rendimenti ai soci e benefici agli altri portatori di interesse. Il Gruppo si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale in modo da ridurre il costo dell'indebitamento.

4. Informativa di Settore

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

- il **Settore Corporate** comprende le attività relative alla governance strategica ed alla gestione della macchina operativa e della piattaforma finanziaria del Gruppo, centralizzate presso Sesa SpA. In particolare, per le principali società operative del gruppo le funzioni Amministrazione, Finanza e Controllo, Risorse Umane, Organizzazione, Information Technology, Investor Relations, Corporate Governance, Legale ed Internal Audit sono gestite dalla capogruppo Sesa SpA. Appartiene al Settore anche la controllata Adiacent, attiva nello sviluppo di soluzioni tecnologiche ed applicative di Customer Experience a favore dell'intero perimetro del Gruppo Sesa.
- il **Settore VAS** attivo nell'aggregazione di soluzioni tecnologiche per il segmento business, offrendo servizi integrati di consulenza, marketing, education ed assistenza tecnica. Il Settore, rappresentato da Computer Gross SpA, si avvale della partnership strategica con i principali Vendor internazionali e della specializzazione delle proprie business unit, dotate di team con competenze tecniche e digitali, con focus prevalente in ambito Advance Solutions (Cloud, Security, Data Center, Networking e Data/AI Solutions).
- il **Settore Digital Green** è dedicato a soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, che riducono l'impatto ambientale delle organizzazioni. Settore nato a seguito dell'acquisizione della società P.M. Service Srl nel 2021, nel 2024 aggrega le soluzioni ed i servizi di Greensun Srl, società acquisita a dicembre 2024. Il Settore integra anche la società Service Technology Srl, che offre servizi di gestione e ricondizionamento di prodotti informatici, rigenerazione e refurbished di parchi tecnologici. Il Settore Digital Green rilevato a partire dal 1 maggio 2024 identifica una specifica area operativa rilevante del Gruppo ed è sottoposta alle medesime logiche valutative e decisionali previste per gli altri settori.
- il **Settore Software e System Integration ("SSI")** è attivo nell'offerta di soluzioni di Innovazione Tecnologica, Digital Services e Business Applications per il segmento Enterprise. Var Group SpA, che consolida il settore, è operatore di riferimento nell'offerta di digitalizzazione per i segmenti SME ed Enterprise con una clientela di oltre 10.000 imprese, di cui 2.000 all'estero ed un'offerta integrata nei seguenti ambiti: Cloud Technology Services, Cyber Security, Proprietary ERP e Vertical Solutions, Enterprise Platform, Digital Workspace, Data/AI, Digital Experience.
- il **Settore Business Services ("BS")** offre soluzioni di Digital Platform, Vertical Banking Applications, Security e Consulenza in ambito Securitization e Credit Management Platform per il segmento Financial Services. Il Settore BS è gestito dalla società controllata Base Digitale Group Srl.

Il Settore VAS è definito a partire dall'esercizio FY2025 escludendo dal perimetro Value-Added Solutions la Business Unit Digital Green. Per una migliore e più chiara rappresentazione dell'andamento dei Settori i dati comparativi al 31 ottobre 2023 sono stati riesposti.

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

- ricavi verso terzi per settore operativo;
- Ebitda;
- utile dell'esercizio.

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

La seguente tabella riporta l'informativa economica per settore operativo per gli esercizi chiusi al 31 ottobre 2024 e al 31 ottobre 2023

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso 31 ottobre 2024						Esercizio chiuso 31 ottobre 2023							
	Value Added Solutions	Digital Green	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni	Totale	Value Added Solutions	Digital Green	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni	Totale
Ricavi verso terzi	867.777	81.027	386.274	64.688	7.828		1.407.594	937.376	139.016	356.107	50.065	292		1.482.856
Ricavi inter-settore	45.341	420	2.770	383	10.165		59.079	52.871	2.308	1.947	767	7.431		63.016
Ricavi	913.118	81.447	389.044	65.071	17.993	(58.978)	1.407.695	990.247	141.324	358.054	50.832	7.723	(63.016)	1.482.856
Altri proventi	5.821	1.755	10.096	2.110	1.635	(3.866)	17.551	4.855	1.504	6.584	695	1.612	(3.574)	11.676
Totale ricavi e altri proventi	918.939	83.202	399.140	67.181	19.628	(62.844)	1.425.246	995.102	142.828	364.638	51.527	9.335	(68.898)	1.494.532
Materiali di consumo e merci	(836.841)	(72.595)	(148.910)	(2.777)	(1.538)	43.777	(1.018.884)	(912.474)	(123.129)	(119.718)	(4.269)	(39)	51.481	(1.108.148)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(25.106)	(3.207)	(95.716)	(28.240)	(6.381)	19.159	(139.491)	(23.716)	(4.566)	(101.210)	(23.722)	(2.746)	17.350	(138.610)
Costi per il personale	(15.263)	(1.419)	(113.317)	(26.749)	(10.039)	97	(166.690)	(14.057)	(1.065)	(99.991)	(18.770)	(4.127)	23	(137.987)
Altri costi operativi	(2.454)	(245)	(2.796)	(415)	(151)	48	(6.013)	(1.104)	(96)	(1.855)	(473)	(128)	44	(3.612)
Ammortamenti materiali e imm	(2.147)	(334)	(16.077)	(3.883)	(454)		(22.895)	(1.942)	(269)	(14.329)	(2.285)	(311)		(19.136)
Accantonamenti	(708)	(78)	(410)	(129)	(38)		(1.363)	(2.040)	(444)	(913)	(74)			(3.471)
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(1.096)	(319)	(8.931)	(5.098)	(347)		(15.791)	(829)	(320)	(8.121)	(3.653)			(12.923)
Stock Grant ed altri costi non monetari					(3.152)		(3.152)					(2.692)		(2.692)
Risultato Operativo (Ebit)	35.324	5.005	12.983	(110)	(2.472)	237	50.967	38.940	12.939	18.501	(1.719)	(708)		67.953
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	22		331	(2)			351	383		381				764
Proventi e oneri finanziari netti	(11.335)	(155)	364	182	(79)	2	(11.021)	(8.204)	(495)	(1.207)	2.146	(51)		(7.811)
Utile prima delle imposte	24.011	4.850	13.678	70	(2.551)	239	40.297	31.119	12.444	17.675	427	(759)		60.906
Imposte sul reddito	(6.004)	(1.384)	(3.892)	(76)	130	(239)	(11.465)	(9.259)	(3.792)	(5.702)	65	(630)		(19.318)
Utile dell'esercizio	18.007	3.466	9.786	(6)	(2.421)		28.832	21.860	8.652	11.973	492	(1.389)		41.588
Utile di pertinenza di terzi	406	50	1.391	(190)	35	500	2.192	501	(16)	2.463	(434)		122	2.636
Utile di pertinenza del Gruppo	17.601	3.416	8.395	184	(2.456)	(500)	26.640	21.391	8.636	9.510	926	(1.389)	(122)	38.952

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso 31 ottobre 2024							Periodo chiuso 31 ottobre 2023						
	Value Added Solutions	Digital Green	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni	Totale	Value Added Solutions	Digital Green	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni	Totale
Attività immateriali	40.614	90	271.085	172.761	8.927	(384)	493.093	41.776	62	263.519	130.055	321	(359)	435.374
Attività materiali	7.254	1.895	25.885	7.388	1.897		44.319	6.366	2.034	23.993	7.807	512		40.712
Diritto D'uso	48.520	2.005	41.645	10.347	1.053		103.570	45.122	1.959	39.010	7.376	1.046		94.513
Investimenti immobiliari	281				9		290	281				9		290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	12.898		11.096	436	745	(949)	24.226	12.549		12.679	128	702	(949)	25.109
Crediti per imposte anticipate	4.649	320	7.845	3.686	3.030	7	19.537	6.279	14	6.997	3.180	2.036	27	18.533
Crediti commerciali non correnti														
Altri crediti e attività non correnti	3.954	252	1.128	3.058	104.675	(93.480)	19.587	7.622	601	9.116	1.961	98.477	(98.531)	19.246
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	118.170	4.562	358.684	197.676	120.336	(94.806)	704.622	119.995	4.670	355.314	150.507	103.103	(99.812)	633.777
Rimanenze	105.886	13.151	22.512	5.065	980	(444)	147.150	106.815	17.738	42.305	3.949		(515)	170.292
Crediti commerciali correnti	294.658	20.852	192.940	51.731	17.774	(51.027)	526.928	303.067	44.231	177.339	37.518	16.353	(59.242)	519.266
Crediti per imposte correnti	2.596	2.354	8.263	1.592	4.154		18.959	2.202	619	8.109	1.075	5.281		17.286
Altri crediti e attività correnti	47.626	7.864	82.561	9.601	(2.693)	(3.885)	141.074	33.282	2.325	78.839	8.148	1.877	(7.037)	117.434
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	282.708	34.723	105.996	10.997	4.645		439.069	275.016	37.010	87.713	18.761	4.308		422.808
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	733.474	78.944	412.272	78.986	24.860	(55.356)	1.273.180	720.382	101.923	394.305	69.451	27.819	(66.794)	1.247.086
Attività non correnti possedute per la vendita		121					121		121		355			476
TOTALE ATTIVITA'	851.644	83.627	770.956	276.662	145.196	(150.162)	1.977.923	840.377	106.714	749.619	220.313	130.922	(166.606)	1.881.339
Capitale sociale	40.000	146	3.800	6.625	37.127	(50.571)	37.127	40.000	146	3.800	6.625	37.127	(50.571)	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni			4.050	17.318	33.144	(21.368)	33.144			4.050	17.318	33.144	(21.368)	33.144
Altre riserve e utili portati a nuovo	259.538	36.073	46.998	(8.420)	39.315	(18.018)	355.486	236.725	42.531	40.744	(5.701)	35.444	(22.816)	326.927
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	299.538	36.219	54.848	15.523	109.586	(89.957)	425.757	276.725	42.677	48.594	18.242	105.715	(94.755)	397.198
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	6.894		18.048	27.949	653	(4.511)	49.033	6.619		18.581	24.100		(3.693)	45.607
TOTALE PATRIMONIO NETTO	306.432	36.219	72.896	43.472	110.239	(94.468)	474.790	283.344	42.677	67.175	42.342	105.715	(98.448)	442.805
Finanziamenti non correnti	52.989	410	111.749	59.814	21	(12)	224.971	5.901	598	91.338	34.714			132.551
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	5.056	1.115	15.759	3.824	1.112		26.866	4.648	1.316	16.223	4.221	216		26.624
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni non correnti	5.663	2.245	68.374	46.120	18		122.420	15.208		82.403	35525	0	0	133.136
Benefici ai dipendenti	3.730	450	43.630	8.273	4.957		61.040	3.448	310	38.070	5.537	1.782		49.147
Fondi non correnti	1.045	81	3.410	500			5.036	842	72	3.602	661			5.177
Imposte differite passive	14.186	82	71.242	41.600	2.866	(240)	129.736	14.560	64	70.664	30.704	125	(242)	115.875
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	82.669	4.383	314.164	160.131	8.974	(252)	570.069	44.607	2.360	302.300	111.362	2.123	(242)	462.510
Finanziamenti correnti	69.232	1.017	68.525	10.962	120	6	149.862	82.274	1.242	51.299	12.389	417	6	147.627
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	2.376	320	9.808	2.126	844		15.474	1.845	324	8.316	1.983	302		12.770
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni correnti	3.316	1.200	10.777	6.058	9		21.360	5107		26.675	6442	36	0	38.260
Debiti verso fornitori	358.909	36.216	142.450	28.750	8.670	(55.397)	519.598	393.916	47.847	152.175	24.834	9.272	(66.427)	561.617
Debiti per imposte correnti	7.258	1.465	6.550	2.754	(66)	11	17.972	9.984	7.118	8.657	1.873	630	10	28.272
Altre passività correnti	21.452	2.807	145.786	22.409	16.406	(62)	208.798	19.300	5.146	133.022	19.088	12.427	(1.505)	187.478
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	462.543	43.025	383.896	73.059	25.983	(55.442)	933.064	512.426	61.677	380.144	66.609	23.084	(67.916)	976.024
TOTALE PASSIVITA'	545.212	47.408	698.060	233.190	34.957	(55.694)	1.503.133	557.033	64.037	682.444	177.971	25.207	(68.158)	1.438.534
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	851.644	83.627	770.956	276.662	145.196	(150.162)	1.977.923	840.377	106.714	749.619	220.313	130.922	(166.606)	1.881.339

5 Ricavi

I ricavi del Gruppo sono generati in prevalenza in Italia. I ricavi generati all'estero provengono principalmente dalle controllate tedesche PBU CAD-Systeme GmbH, Icos GmbH e CadLog GmbH, e dalla spagnola Wise security global SL. La voce ricavi risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2024	2023
Vendita di soluzioni informatiche e software	1.071.461	1.175.187
Sviluppo software e altri servizi	190.572	175.543
Assistenza hardware e software	124.423	108.318
Attività di marketing	7.523	9.151
Altre vendite	13.716	14.657
Totale	1.407.695	1.482.856

I ricavi del Gruppo hanno fatto registrare una flessione, rispetto al 31 ottobre 2023, passando da Euro 1.482 milioni a Euro 1.407 milioni da imputarsi principalmente al settore Digital Green.

6 Altri Proventi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2024	2023
Attività di trasporto	297	1.399
Plusvalenze da alienazioni	323	223
Provvigioni	1.676	1.241
Locazioni e affitti	465	636
Corsi di formazione	425	375
Proventi diversi	14.365	7.802
Totale	17.551	11.676

La voce Proventi diversi si riferisce a contributi marketing da fornitori, recupero di spese e a proventi della gestione non caratteristica.

7 Materiali di Consumo e Merci

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2024	2023
Acquisto hardware e servizi correlati	672.023	724.358
Acquisto software	339.472	379.911
Materiale di consumo e altri acquisti	7.389	3.879
Totale	1.018.884	1.108.148

L'andamento della voce si conferma proporzionale all'andamento del volume d'affari delle società del Gruppo.

8 Costi per Servizi e per Godimento di Beni di Terzi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2024	2023
Assistenza tecnica e manutenzione software	41.884	46.637
Consulenze	41.316	33.035
Provvigioni e contributi agli agenti	7.814	7.481
Affitti e noleggi	5.358	4.545
Marketing	7.971	8.530
Trasporto	3.836	4.931
Assicurazioni	2.714	2.821
Utenze	2.386	1.942
Logistica e magazzinaggio	1.177	814
Spese di supporto e formazione	2.616	3.315
Manutenzione	4.730	5.057
Altre spese di servizi	20.841	22.194
Totale	142.643	141.302

I costi per servizi e per godimento di beni di terzi sono pari ad Euro 142.643 migliaia in crescita rispetto al 31 ottobre 2023 per Euro 1.341 migliaia (+0,95%). La voce consulenze comprende il costo pro quota relativo al piano annuale di stock grant in assegnazione ad amministratori esecutivi con l'approvazione del bilancio al 30 aprile 2025 e della quota triennale per complessivi Euro 3.152 migliaia rispetto ad Euro 2.692 migliaia al 31 ottobre 2023.

9 Costi per il Personale

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2024	2023
Salari e stipendi	117.669	98.511
Oneri sociali	32.968	26.362
Contributi a fondi pensionistici contribuzione definita	6.933	5.423
Rimborsi e altri costi del personale	9.120	7.691
Totale	166.690	137.987

Di seguito si riporta il numero medio e numero puntuale dei dipendenti del Gruppo:

<i>(in unità)</i>	Numero medio di dipendenti per il periodo chiuso al 31 ottobre		Numero puntuale dei dipendenti al 31 ottobre		Numero dipendenti al 30 aprile
	2024	2023	2024	2023	2024
Dirigenti	77	56	84	63	70
Quadri	505	462	530	466	479
Impiegati	5.145	4.332	5.328	4.635	4.962
Operai	121	100	122	109	119
Tirocinanti ⁽¹³⁾	72	93	83	94	61
Totale	5.919	5.042	6.147	5.367	5.691

10 Altri Costi Operativi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2024	2023
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti (al netto dei recuperi)	1.036	3.085
Oneri e commissioni per cessioni crediti pro soluto	527	414
Imposte e tasse	920	953
Minusvalenze da alienazioni	55	90
Perdite su crediti	12	
Accantonamenti per rischi ed oneri	327	387
Altri costi operativi	4.499	2.155
Totale	7.376	7.084

11 Ammortamenti

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2024	2023
Attività immateriali	21.352	16.938
Ammortamenti diritto d'uso	8.089	6.834
Attività materiali	9.125	8.247
Svalutazione attività immateriali	120	39
Totale	38.686	32.058

Gli ammortamenti delle attività immateriali includono Euro 15.791 migliaia (Euro 12.923 migliaia al 31 ottobre 2023) relativi agli ammortamenti delle voci liste clienti e know how tecnologico, rilevati a seguito dell'allocazione della differenza tra il prezzo di acquisizione delle società entrate nel perimetro di consolidamento ed il relativo patrimonio netto contabile alla data di acquisizione.

La variazione registrata negli ammortamenti delle attività materiali, che passano da Euro 8.247 migliaia al 31 ottobre 2023 ad Euro 9.125 migliaia al 31 ottobre 2024, afferisce gli investimenti in infrastrutture tecnologiche e software per l'erogazione

di servizi IT. Gli ammortamenti del diritto d'uso in applicazione del principio IFRS 16 passano da Euro 6.834 migliaia al 31 ottobre 2023 ad Euro 8.089 migliaia al 31 ottobre 2024, prevalentemente per effetto dell'allargamento del perimetro del Gruppo.

12 Proventi ed Oneri Finanziari

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2024	2023
Interessi passivi per operazioni di cessione credito	(13.025)	(9.857)
Oneri e commissioni per cessioni crediti pro solvendo	(661)	(281)
Interessi passivi su conti bancari e finanziamenti	(8.052)	(6.213)
Altri oneri finanziari e su partecipazioni	(6.852)	(6.615)
Oneri finanziari relativi al TFR	(1.033)	(887)
Interessi debiti passività finanziarie per diritti d'uso	(471)	(413)
Totale oneri finanziari	(30.094)	(24.266)
Interessi attivi su altri crediti a breve	1.021	698
Altri proventi finanziari e su partecipazioni	15.113	12.866
Interessi attivi su depositi bancari	3.012	1.338
Dividendi da partecipazioni	61	436
Totale proventi finanziari	19.207	15.338
Totale gestione finanziaria (a)	(10.887)	(8.928)
Perdite su cambi	(2.535)	(3.180)
Utile su cambi	2.401	4.297
Totale gestione cambi (b)	(134)	1.117
Oneri finanziari netti (a+b)	(11.021)	(7.811)

Gli oneri finanziari netti passano da un saldo netto passivo di Euro 7.811 migliaia al 31 ottobre 2023 ad un saldo passivo di Euro 11.021 migliaia al 31 ottobre 2024 influenzato dal trend dei tassi di mercato ancora in crescita nel semestre rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Le voci Altri oneri finanziari e su partecipazioni e Altri proventi finanziari e partecipazioni includono tra l'altro l'adeguamento al fair value degli impegni per prezzi differiti, Earn Out e Put Option rilasciate agli azionisti di minoranza. Per ulteriori informazioni si rinvia alla nota 25. La gestione cambi al 31 ottobre 2024 registra un saldo netto passivo di Euro 134 migliaia rispetto ad un saldo netto attivo di Euro 1.117 migliaia al 31 ottobre 2023.

13 Imposte sul Reddito

Le imposte sul reddito al 31 ottobre 2024 ammontano ad Euro 11.465 migliaia e sono riconosciute sulla base della migliore stima delle imposte in applicazione della normativa in vigore.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2024	2023
Imposte correnti	15.777	21.647
Imposte differite	(4.312)	(2.329)
Imposte relative ad esercizi precedenti		
Totale	11.465	19.318

14 Attività Immateriali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Lista clienti	Software ed altre attività immateriali	Know-how tecnologico	Totale
Saldo al 30 aprile 2024	115.801	24.131	317.139	457.071
<i>Di cui:</i>				
- costo storico	151.832	85.487	363.515	600.834
- fondo ammortamento	(36.031)	(61.356)	(46.376)	(143.763)
Variazione perimetro di consolidamento	12.591	4.607	32.292	49.490
Investimenti		8.004		8.004
Ammortamenti	(6.098)	(5.679)	(9.695)	(21.472)
Decrementi				
Saldo al 31 ottobre 2024	122.294	31.063	339.736	493.093
<i>Di cui:</i>				
- costo storico	164.423	98.098	395.807	658.328
- fondo ammortamento	(42.129)	(67.035)	(56.071)	(165.235)

Il saldo delle immobilizzazioni immateriali al 31 ottobre 2024 è costituito prevalentemente da liste clienti e know how tecnologico che si incrementano nell'esercizio principalmente in seguito all'ingresso nel perimetro delle società recentemente acquisite al netto del fondo ammortamento.

Come previsto dalla procedura di analisi degli indicatori di impairment, è stata valutata l'eventuale presenza di indicatori di perdita durevole di valore rintracciabili tramite fonti interne o fonti esterne di informazione, e nel caso in cui fossero presenti tali indicatori il Gruppo ha proceduto ad effettuare un impairment test del valore dei beni immateriali associati alle relative CGU.

Dall'analisi delle performance economico finanziarie, dell'evoluzione del mercato di riferimento e delle operazioni di riorganizzazione effettuate dal Gruppo non sono emersi indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Ulteriori informazioni relative alle variazioni di perimetro sono riportate nella sezione Aggregazioni aziendali.

15 Diritto D'uso

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Diritto d'uso
Saldo al 30 aprile 2024	50.308
<i>Di cui:</i>	
- costo storico	85.262
- fondo ammortamento	(34.955)
<i>Variazione area di consolidamento</i>	
<i>Investimenti</i>	2.101
<i>Disinvestimenti</i>	
<i>Ammortamento</i>	(8.089)
<i>Altri movimenti</i>	
Saldo al 31 ottobre 2024	44.319
<i>Di cui:</i>	
- costo storico	82.882
- fondo ammortamento	(38.563)

16 Attività Materiali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Terreni	Fabbricati	Macchine d'ufficio	Migliorie su beni di terzi	Altre attività materiali	Totale
Saldo al 30 aprile 2024	11.557	33.526	25.115	10.849	18.464	99.511
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	11.557	44.157	96.606	18.372	48.912	219.604
- fondo ammortamento		(10.631)	(71.491)	(7.523)	(30.448)	(120.093)
<i>Variazione area di consolidamento</i>	61	467	279	4	985	1.796
<i>Investimenti</i>	531	212	4.246	1.929	4.470	11.388
<i>Disinvestimenti</i>						
<i>Ammortamento</i>		(505)	(5.563)	(934)	(2.123)	(9.125)
<i>Altri movimenti</i>						
Saldo al 31 ottobre 2024	12.149	33.700	24.077	11.848	21.796	103.570
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	12.149	45.364	101.520	18.911	55.163	233.107
- fondo ammortamento		(11.664)	(77.443)	(7.063)	(33.367)	(129.537)

17 Investimenti Immobiliari

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Terreni	Fabbricati	Totale
Saldo al 30 aprile 2024	281	9	290
<i>Di cui:</i>			
- costo storico	281	10	291
- fondo ammortamento		(1)	(1)
Investimenti			
Disinvestimenti			
Ammortamenti			
Saldo al 31 ottobre 2024	281	9	290
<i>Di cui:</i>			
- costo storico	281	10	291
- fondo ammortamento		(1)	(1)

La voce “Investimenti immobiliari” include il valore di alcuni terreni e fabbricati detenuti dal Gruppo a titolo di investimento. In particolare, due terreni agricoli situati a Villanova (Empoli) ed un appartamento ad uso ufficio situato a Roma, tutti di proprietà.

18 Altri crediti e attività correnti e non correnti

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 ottobre 2024	Al 30 aprile 2024
Crediti verso altri non correnti	3.876	4.581
Partecipazioni non correnti in altre società	13.082	12.755
Titoli non correnti	1.211	86
Altri crediti tributari non correnti	1.418	1.316
Crediti verso imprese collegate non correnti		40
Totale altri crediti e attività non correnti	19.587	18.778
Crediti verso altri correnti	34.024	31.418
Altri crediti tributari correnti	13.925	13.286
Ratei e risconti attivi	84.269	78.790
Altri titoli correnti	8.856	8.286
Crediti verso imprese del gruppo non consolidate correnti		
Totale altri crediti e attività correnti	141.074	120.883

La variazione dei Ratei e risconti riflette la differente competenza temporale dei ricavi al 30 aprile rispetto al 31 ottobre.

La voce Altri titoli correnti accoglie strumenti finanziari (fondi comuni, polizze e altri) prontamente liquidabili.

19 Rimanenze

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	AI 31 ottobre	AI 30 aprile
	2024	2024
Prodotti finiti e merci	140.664	151.506
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	6.486	4.655
Totale	147.150	156.161

I prodotti finiti e merci sono rappresentati al netto del fondo svalutazione per obsolescenza che ha subito nel periodo la seguente movimentazione:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Fondo obsolescenza prodotti finiti e merci
Saldo al 30 aprile 2024	1.317
Variazione netta	170
Saldo al 31 ottobre 2024	1.487

20 Crediti Commerciali Correnti

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	AI 31 ottobre	AI 30 aprile
	2024	2024
Crediti verso clienti	553.211	603.341
Fondo svalutazione crediti verso clienti*	(30.125)	(32.596)
Crediti verso clienti al netto del fondo svalutazione crediti	523.086	570.745
Crediti verso società collegate	3.842	393
Totale crediti commerciali correnti	526.928	571.138

*Ai fini di una migliore rappresentazione i crediti verso clienti sono esposti al netto del saldo relativo ai clienti assoggettati a procedure fallimentari e concordatarie pari al 31 ottobre 2024 ad Euro 26.741 migliaia, rispetto ad Euro 19.850 migliaia al 30 aprile 2024. Tali posizioni risultano integralmente svalutate mediante la contabilizzazione di apposito fondo

Nella seguente tabella è riportata la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 30 aprile 2024	32.596
Accantonamento	1.036
Utilizzo e altre variazioni	(3.647)
Variazione area di consolidamento	140
Saldo al 31 ottobre 2024	30.125

21 Disponibilità liquide e Mezzi equivalenti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	AI 31 ottobre	AI 30 aprile
	2024	2024
Depositi bancari e postali	438.757	577.305
Assegni	18	49
Cassa	294	120
Totale Disponibilità liquide	439.069	577.474

22 Patrimonio Netto

Capitale sociale

Al 31 ottobre 2024 il capitale sociale della Capogruppo, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 37.127 migliaia ed è costituito da 15.494.590 azioni ordinarie tutte senza valore nominale. La Società non ha in essere Warrant né azioni diverse da quelle ordinarie. Al 31 ottobre 2024 le azioni proprie in portafoglio sono n. 91.753, pari allo 0,593% del capitale sociale. Il Piano di Stock Grant 2024-2026 prevede, al raggiungimento degli obiettivi prestabiliti al 30 aprile 2025, l'attribuzione di n. 59.250 azioni ordinarie ai beneficiari.

23 Utile per Azione

Nella seguente tabella è rappresentata la determinazione dell'utile base e diluito per azione.

(in migliaia di Euro)	Al 31 ottobre 2024	Al 31 ottobre 2023
Utile dell'esercizio - di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia	26.640	38.952
Numero medio delle azioni ordinarie (*)	15.436.268	15.480.044
Utile per azione base	1,73	2,52
Numero medio delle azioni ordinarie e warrant (**)	15.494.590	15.494.590
Utile per azione diluito	1,72	2,51

(*) Media ponderata mensile delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie in portafoglio

(**) Media ponderata mensile delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie in portafoglio e comprensiva dell'impatto derivante da piani di Stock Grant

24 Finanziamenti Correnti e Non Correnti e Diritto d'uso

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 31 ottobre 2024 e al 30 aprile 2024:

Al 31 ottobre 2024				
(in migliaia di Euro)	Entro 12 mesi	Tra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Finanziamenti a lungo termine	104.718	224.971		329.689
Finanziamenti a breve termine	44.608			44.608
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	21.360	102.394	20026	143.780
Anticipazioni ricevuti da factor	536			536
Passività finanziaria per diritto d'uso	15.474	24.471	2.395	42.340
Totale	186.696	351.836	22.421	560.953

Al 30 aprile 2024				
(in migliaia di Euro)	Entro 12 mesi	Tra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Finanziamenti a lungo termine	97.698	217.589		315.287
Finanziamenti a breve termine	57.683			57.683
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	25.972	123.473	10.755	160.200
Anticipazioni ricevuti da factor	1.774			1.774
Passività finanziaria per diritto d'uso	15.260	30.467	2.405	48.132
Totale	198.387	371.529	13.160	583.076

La voce "anticipazioni ricevute da factor" si riferisce alle anticipazioni concesse dalla società di factoring a fronte di crediti verso clienti ceduti nell'esercizio che non rispettano i criteri per l'eliminazione contabile delle attività finanziarie.

La tabella di seguito riepiloga i principali finanziamenti in essere:

(in migliaia di Euro)

Ente finanziatore	Importo originario	Società	Accensione	Scadenza	Tasso applicato	Al 31 ottobre	
						2024	di cui corrente
BNL BNP Paribas SpA	40.000	Var Group S.p.A.	apr-22	apr-27	Euribor 6m +0,75%	28.750	10.500
Intesa Sanpaolo SpA	25.000	Var Group S.p.A.	mag-22	mag-27	Euribor 6m +0,75%	15.000	5.000
Intesa Sanpaolo SpA	25.000	Base Digitale Group S.p.A.	mag-22	mag-27	Euribor 6m +0,75%	15.000	5.000
BNL BNP Paribas SpA	20.000	Computer Gross S.p.A.	apr-24	apr-28	Euribor 3m +1,25%	17.500	5.000
Unicredit S.p.A.	20.000	Var Group S.p.A.	dic-23	dic-26	Euribor 6m +1,35%	19.542	9.542
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	20.000	Computer Gross S.p.A.	gen-24	giu-28	Euribor 6m +1,05%	20.000	1.665
Crédit Agricole Itala S.p.A.	20.000	Var Group S.p.A.	set-24	set-28	Euribor 3m +0,85%	20.000	5.000
Banca Popolare Emilia Romagna S.p.A.	20.000	Var Group S.p.A.	apr-23	giu-27	Euribor 3m +1,05%	15.000	5.000
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	15.000	Var Group S.p.A.	set-22	dic-27	Euribor 6m +0,95%	10.592	2.872
Credito Emiliano S.p.A.	15.000	Computer Gross S.p.A.	nov-22	nov-27	Euribor 3m +0,90%	10.111	2.972

Al 31 ottobre 2024 e al 30 aprile 2024 l'indebitamento finanziario del Gruppo è rappresentato principalmente da finanziamenti accesi in Euro. Di seguito, si riporta una sintesi della posizione finanziaria netta del Gruppo:

(in migliaia di Euro)

	Al 31 ottobre	Al 30 aprile
	2024	2024
A. Disponibilità liquide	294	120
B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	438.775	577.354
C. Altre attività finanziarie correnti	8.856	8.285
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	447.925	585.759
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	45.144	59.457
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	141.552	138.930
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	186.696	198.387
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	-261.229	(387.372)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	374.257	384.689
J. Indebitamento finanziario non corrente (I)	374.257	
K. Indebitamento finanziario netto (G) + (J)	113.028	(2.683)

L'andamento della posizione finanziaria netta riflette principalmente la stagionalità del business che è caratterizzato da un maggior assorbimento di capitale circolante netto al 31 ottobre rispetto al 30 aprile di ogni anno.

25 Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza

Di seguito si riporta la movimentazione dei debiti per impegni per acquisti di partecipazioni verso soci di minoranza nel corso dell'esercizio. Si ricorda che la voce è composta da debiti per prezzi differiti, Earn Out e opzioni Put in essere inerenti le operazioni di acquisizione effettuate dalle società del Gruppo.

	30 Aprile 2024	Ingressi	Pagamenti	Rettifiche P&L			Altro	31 Ottobre 2024
				Proventi	Oneri	Interessi		
Prezzo differito	32.001	11.138	(18.182)		820	58	(113)	25.722
Earn Out	21.413	4.362	(6.792)	(4.943)	502		638	15.180
PUT options	106.786	5.877	(4.922)	(8.926)	2.231	1.753	79	102.878
Totale Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	160.200	21.377	(29.896)	(13.869)	3.553	1.811	604	143.780

	30 Aprile 2023	Ingressi	Pagamenti	Rettifiche P&L			Altro	31 Ottobre 2023
				Proventi	Oneri	Interessi		
Prezzo differito	34.823	18.180	(7.206)	(4.032)				41.765
Earn Out	29.050	2.488	(8.820)	(4.230)	844			19.332
PUT options	91.867	30.015	(5.349)	(2.122)	1.743	758	(6.613)	110.299
Totale Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	155.740	50.683	(21.375)	(10.384)	2.587	758	(6.613)	171.396

Gli adeguamenti al fair value di Put Option, Earn Out e Prezzi differiti ammontano al 31 ottobre a Euro 8.505 migliaia. Le variazioni del valore attuale delle passività connesse ai prezzi di esercizio delle Put Option ed ai corrispettivi potenziali per Earn Out sono determinate sulla base delle stime aggiornate dei valori prospettici dei flussi di cassa e di redditività delle società, applicando le formule definite contrattualmente.

La voce Altro accoglie sia la riduzione del debito a seguito del pagamento di dividendi ai soci di minoranza che l'incremento del debito per acquisti di ulteriori quote di società del Gruppo.

Il dettaglio tra la parte di debito in scadenza entro 12 mesi ed oltre è di seguito riportata:

	Al 31 ottobre 2024	Al 30 aprile 2024
Debiti ed impegni correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	21.360	25.972
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	122.420	134.228
Totale	143.780	160.200

26 Benefici ai Dipendenti

La voce in oggetto include il fondo relativo al trattamento di fine rapporto (TFR) per i dipendenti delle società del Gruppo in Italia.

La movimentazione della voce risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	AI 31 ottobre	AI 30 aprile
	2024	2024
Saldo all'inizio del periodo	54.308	48.264
Service cost	3.020	5.657
Interessi sull'obbligazione	1.033	1.844
Utilizzi e anticipazioni	(1.598)	(5.312)
Perdita/(utile) attuariale	1.622	189
Variazione del perimetro e acquisto di rami aziendali	2.655	3.666
Saldo alla fine del periodo	61.040	54.308

Le assunzioni attuariali di calcolo ai fini della stima dei piani pensionistici con benefici definiti sono dettagliate nella seguente tabella:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	AI 31 ottobre	AI 30 aprile
	2024	2024
Assunzioni economiche		
Tasso d'inflazione	2,00%	2,00%
Tasso di attualizzazione	3,43%	3,59%
Tasso d'incremento del TFR	3,00%	3,00%

27 Fondi Rischi e Oneri

La movimentazione delle voci in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Fondo per trattamento quiescenza agenti	Altri fondi rischi	Totale
AI 30 aprile 2024	2.114	3.917	6.031
Variazione perimetro di consolidamento	455		455
Accantonamenti	104	327	431
Utilizzi	(160)	(1.721)	(1.881)
AI 31 ottobre 2024	2.513	2.523	5.036

28 Altre Passività Correnti

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	AI 31 ottobre	AI 30 aprile
	2024	2024
Ratei e risconti passivi	94.978	125.780
Debiti tributari	27.990	30.053
Debiti verso il personale	46.541	42.933
Altri debiti	21.347	16.762
Debiti verso istituti di previdenza	9.312	9.643
Anticipi da clienti	8.385	6.638
Contratti derivati passivi	245	85
Totale altre passività correnti	208.798	231.894

La variazione dei Ratei e risconti passivi accoglie prevalentemente i ricavi relativi a canoni di manutenzione e assistenza software di competenza degli esercizi successivi, delle società del settore SSI.

Altre Informazioni

Passività Potenziali

Non si è a conoscenza dell'esistenza di contenziosi o procedimenti suscettibili di avere rilevanti ripercussioni sulla situazione economico-finanziaria del Gruppo.

Impegni

Al 31 ottobre 2024 il Gruppo non ha assunto impegni non riflessi in bilancio.

Aggregazioni aziendali

Tra le business combination realizzate nell'esercizio, si riportano di seguito i dettagli delle più significative in termini di attività nette acquisite.

Nel Settore SSI si segnala l'acquisizione del controllo ed il relativo ingresso nel perimetro di: i) Real-Time, società attiva in soluzioni software gestionali e di analisi dei dati in particolare su piattaforma SAP Business One. RealTime fondata circa 35 anni fa, ha un'esperienza consolidata nell'implementazione di sistemi gestionali aziendali e la realizzazione di progetti di Business Intelligence. Con sede a Bergamo ha un organico di 15 risorse specializzate; ii) PV Consulting società attiva in consulenza e soluzioni gestionali, in particolare su piattaforma SAP HCM (Human Capital Management). Con sede a Roma ed un organico di 15 risorse specializzate; iii) Boot Systems SL, società specializzata nell'offerta di consulenza professionale e soluzioni in ambito Cloud Computing e Data Center, con focus sulle tecnologie Oracle e Dell, e iv) Smart Engineering GmbH, con sede in Germania (Buchholz) è specializzata in soluzioni software Computer-Aided Engineering (CAE) nonché nell'offerta di servizi ingegneristici innovativi nel campo dei calcoli FEM/CFD e dei software di simulazione.

Nel Settore Business Services si segnala l'acquisizione del 75% del capitale di ATS Advanced Technology Solutions SpA. ATS, con sede a Milano e con un organico di circa 115 risorse umane, è una società specializzata nello sviluppo piattaforme digitali e soluzioni applicative per l'industria dei Financial Services che permettono di digitalizzare e modernizzare i sistemi informativi garantendone e potenziandone la sicurezza. La Società dispone di competenze applicative distintive in ambito Data Science e AI. Sempre nel Settore Business Services si è perfezionata l'acquisizione del 70% del capitale di Metoda Finance Srl. Metoda, con sede a Salerno e circa 70 risorse, è specializzata nello sviluppo e fornitura di soluzioni software interamente proprietarie in ambito Segnalazioni di Vigilanza, AML e Gestionali per il mercato Financial Services.

in Euro migliaia	ATS Spa	Var It Srl	Sigla Tailor Made Srl	Essedi Srl	Soluzioni Software Srl	PV Consulting Srl	Sustainit Srl	Metoda Srl	Boot Systems SL	Real Time Srl	Playerp Srl	Totale
Attività immateriali	9.799	618	595	1.319	763	1391	167	28.005	1.064	2.415		46.136
Attività materiali	554	236	11	45	3	19	5	864	24	35		1.796
Altre attività correnti e non correnti	5.257	198	12		138	655	3.051	1.343	8	363	35	11.060
Rimanenze	833				16		5					854
Crediti verso clienti	2.534	1.797	176	701	791	869	172	2.554	599	98	68	10.359
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.120	55	221	101	421	78	161	1.138	945	461	85	4.786

Attività acquistate	20.097	2.904	1.015	2.166	2.132	3.012	3.561	33.904	2.640	3.372	188	74.991
Finanziamenti non correnti	1.500	139			5	226	825	118				2.813
Benefici ai dipendenti	959	172	87	25	362	234		1.157		216		3.212
Finanziamenti correnti	2.349	107		31	47	194		7	13			2.748
Imposte differite passive	2.067	179	172	380	153	401	47	7.819	306	693		12.217
Debiti verso fornitori	690	772	18	161	155	107	585	1.589	728	92	34	4.931
Altre passività	3.807	535	95	324	792	328	482	1.817	638	522	69	9.468
Fondi	380				38	34						452
Passività acquistate	11.752	1.904	372	921	1.552	1.524	1.939	12.507	1.685	1.523	103	35.841
Interessenze di terzi			(315)	(498)			(15)				(59)	(828)
Attività nette acquistate	8.345	1.000	328	747	580	1.488	1.607	21.397	955	1.849	26	38.322
Corrispettivo	8.345	1.000	328	747	580	1.488	1.607	21.397	955	1.849	26	38.322
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	1.120	55	221	101	421	78	161	1.138	945	461	85	4.786
Debiti per impegni vs soci di minoranza	(4.759)	(182)	(103)	(280)	(247)	(1.098)		(12.822)	(447)	(729)		(20.667)
Investimento al netto della cassa	2.466	763	4	366	(88)	312	1.446	7.437	(437)	659	(59)	12.869
Data ingresso perimetro	Mag-24	Ago-24	Set-24	Mag-24	Ott-24	Lug-24	Mag-24	Ott-24	Ott-24	Lug-24	Set-24	
% controllo	92,9%	100%	51%	60%	77,6%	80,8%	99%	92,9%	100%	77,6%	54,6%	

Eventi Successivi alla Chiusura dell'Esercizio

Si rinvia all'apposito paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre"

Prospetto di stato patrimoniale redatto ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006

	Al 31 ottobre	Di cui con parti correlate	Incidenza %
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2024		
Attività immateriali	493.093		
Diritto d'uso	44.319		
Attività materiali	103.570		
Investimenti immobiliari	290		
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	24.226		
Crediti per imposte anticipate	19.537		
Altri crediti e attività non correnti	19.587		
Totale attività non correnti	704.622		
Rimanenze	147.150		
Crediti commerciali correnti	526.928	1.621	0,3%
Crediti per imposte correnti	18.959		
Altri crediti e attività correnti	141.074	3	0,0%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	439.069		
Totale attività correnti	1.273.180	1.624	0,1%
Attività non correnti possedute per la vendita	121		
Totale attività	1.977.923	1.624	0,1%
Capitale sociale	37.127		
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144		
Altre riserve	(55.113)		
Utili portati a nuovo	410.599		
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	425.757		
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	49.033		
Totale patrimonio netto	474.790		
Finanziamenti non correnti	224.971		
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	26.866		
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza non correnti	122.420		
Benefici ai dipendenti	61.040	79	0,1%
Fondi non correnti	5.036		
Imposte differite passive	129.736		
Totale passività non correnti	570.069	79	0,0%
Finanziamenti correnti	149.862		
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	15.474		
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza correnti	21.360		
Debiti verso fornitori	519.598	3.898	0,8%
Debiti per imposte correnti	17.972		
Altre passività correnti	208.798	141	0,1%
Totale passività correnti	933.064	4.039	0,4%
Totale passività	1.503.133	4.118	0,3%
Totale patrimonio netto e passività	1.977.923	4.118	0,2%

Prospetto di conto economico redatto ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006

I ricavi afferiscono principalmente a operazioni commerciali concluse a condizioni di mercato con società collegate operanti nel mercato IT. Analogamente i costi per servizi e godimento di terzi con parti correlate sono relative a forniture di servizi IT erogate da società collegate del Gruppo Sesa.

	Al 31 ottobre	Di cui con parti correlate	Incidenza %
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2024		
Ricavi	1.407.695	3.127	0,2%
Altri proventi	17.551	176	1,0%
Materiali di consumo e merci	(1.018.884)	(324)	0,0%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(142.643)	(10.242)	7,2%
Costi per il personale	(166.690)	(522)	0,3%
Altri costi operativi	(7.376)		
Ammortamenti	(38.686)		
Risultato operativo	50.967	(7.785)	15,3%
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	351		
Proventi finanziari	21.609	9	0%
Oneri finanziari	(32.630)		
Utile prima delle imposte	40.297	(7.776)	19,3%
Imposte sul reddito	(11.465)		
Utile dell'esercizio	28.832		
<i>di cui:</i>			
Utile di pertinenza di terzi	2.192		
Utile di pertinenza del Gruppo	26.640		

Elenco delle società controllate e collegate operative

Società Controllate

Detenuta da	Società	Sede	Capitale sociale	Percentuale possesso al	
				31-ott-24	30-apr-24
OMNIBUS SRL	ALBLOG SRL	Sesto Fiorentino (FI)	11.000	100,00%	100,00%
DELTA PHI SIGLA SRL	ALDEBRA SRL	Trento (TN)	173.657	100,00%	100,00%
VAR ONE SRL	ALDEBRA ERP SRL	Empoli (FI)	100.000	Fusione in Var One	100,00%
Z3 ENGINEERING SRL	Z3 SRL	Roma (RM)	20.000	Fusione in Z3 Engineering S.r.l.	n.a.
COMPUTER GROSS SPA	ALTINIA DISTRIBUZIONE SPA	Casale sul Sile (TV)	1.000.000	55,00%	55,00%
VAR GROUP SPA	ADDFOR INDUSTRIALE SRL	Empoli (FI)	10.000	80,00%	80,00%
ADIACENT SPA Società Benefit	AFB NET SRL	Ponte San Giovanni (PG)	15.790	62,00%	62,00%
ADIACENT SPA Società Benefit	ADIACENT INTERNATIONAL SRL	Empoli (FI)	10.100	60,40%	60,40%
ADIACENT INTERNATIONAL SRL	ADIACENT APAC LIMITED	Hong Kong(HK)	70.000 hkd	75,00%	75,00%
ADIACENT INTERNATIONAL SRL	ADIACENT ESPANA SL	Madrid (ES)	3.006	100,00%	100,00%
VAR TECHNO SRL	AMAECO SRL	Fiorano Modenese (MO)	20.000	n.a.	65,00%
SUSTAINIT SRL	AMAECO SRL	Fiorano Modenese (MO)	20.000	65,00%	n.a.
APRA SPA	ANALYSIS SRL - SOFTWARE E RICERCA	Castel Maggiore (BO)	10.680	15,00%	51,00%
SUSTAINIT SRL				36,00%	n.a.
DATA SCIENCE SRL	ANALYTICS NETWORK SRL	Casalecchio di Reno (BO)	40.000	100,00%	100,00%
VAR GROUP SPA	APRA SPA	Jesi (AN)	150.912	n.a.	87,50%
PLURIBUS SRL	APRA SPA	Jesi (AN)	150.912	86,97%	n.a.
APRA SPA	ASSIST INFORMATICA SRL	Basta Umbra (PG)	95.800	51,00%	51,00%
BASE DIGITALE GROUP SRL	ATS ADVANCED TECHNOLOGY SOLUTIONS SPA	Milano (MI)	150.000	75,00%	n.a.
ATS ADVANCED TECHNOLOGY SOLUTIONS SPA	ATS RELAB SRL	Milano (MI)	10.000	75,00%	n.a.
SESA SPA	BASE DIGITALE GROUP SRL	Firenze (FI)	6.625.200	92,86%	90,11%
BASE DIGITALE GROUP SRL	BDM SRL	Firenze (FI)	5.435.000	100,00%	100,00%
BASE DIGITALE GROUP SRL	BDX SPA	Collecchio (PR)	50.000	55,00%	55,00%
BASE DIGITALE GROUP SRL	BDY SPA	Firenze (FI)	3.000.000	51,00%	51,00%
BASE DIGITALE GROUP SRL	BASE DIGITALE PLATFORM SPA	Genova (GE)	661.765	87,41%	87,41%
BASE DIGITALE GROUP SRL	BDS SPA	Firenze (FI)	2.400.000	93,56%	93,30%
DIGITAL SECURITY SRL				2,84%	3,00%
TEKNE SRL	BEENEAR SRL	Iasi(RO)	4.442.650 RON	100,00%	100,00%
VAR BMS SPA	BE4TECH SHPK	Tirana (AL)	5.214	97,00%	97,00%
VAR GROUP SPA	BLOCKIT SRL	Padova (PD)	27.400	69,80%	69,80%
YARIX SRL				30,20%	30,20%
IBERIAN UNIT VARGROUP SL	BOOT SYSTEMS SL	Barcelona	20.230	100,00%	n.a.
VAR4INDUSTRIES SRL	VAR INDUSTRIES SRL	Milano (MI)	100.000	100,00%	100,00%
VAR GROUP SPA	VAR INDUSTRIES SRL	Milano (MI)	100.000	n.a.	n.a.
VAR INDUSTRIES SRL	CADLOG GMBH	Eching (DE)	25.565	100,00%	100,00%
VAR INDUSTRIES SRL	CADLOG SL	Madrid (ES)	3.000	100,00%	100,00%
VAR INDUSTRIES SRL	CADLOG SAS	Tremblay-en-France(FR)	10.000	100,00%	100,00%
BASE DIGITALE GROUP SRL	CENTOTRENTA SERVICING SPA	Milano (MI)	7.215.000	52,50%	52,50%

YOCTOIT SRL	CONSORZIO QONOS	Empoli (FI)	10.000	25,00%	25,00%
VAR4YOU SRL				25,00%	25,00%
TECHNOLOGY CONSULTING SRL				25,00%	25,00%
VAR ONE NORD EST SRL	CONSORZIO VAR GROUP	Empoli (FI)	57.843	3,60%	3,60%
YARIX SRL				3,60%	3,60%
GENCOM SRL				3,60%	3,60%
DATEF SPA				3,60%	3,60%
VAR4YOU SRL				3,60%	3,60%
UAN COMPANY SRL				3,60%	3,60%
NGS SRL				3,60%	3,60%
DIGITAL SECURITY SRL				3,60%	3,60%
VAR BMS SPA				3,60%	3,60%
VAR NEXT SRL				3,60%	3,60%
VAR ENGINEERING SRL				3,60%	3,60%
MF SERVICES SRL				3,60%	3,60%
APRA SPA				3,60%	3,60%
UBICS SRL				3,60%	3,60%
EVOTRE SRL				3,60%	3,60%
DURANTE SRL				3,60%	3,60%
MY SMART SERVICES SRL				3,60%	3,60%
MEDIAMENTE CONSULTING SRL				3,60%	3,60%
PALITALSOFT SRL				3,60%	3,60%
TECHNOLOGY CONSULTING SRL				3,60%	3,60%
SUSTAINIT SRL				3,60%	3,60%
SISTHEMA SPA				3,60%	3,60%
VAR GROUP SPA				3,60%	3,60%
DIGITAL SECURITY SRL	CYRES CONSULTING SERVICES GMBH	Monaco (DE)	25.000	100,00%	100,00%
CYRES CONSULTING SERVICES GMBH	CYRES Consulting Baltics, SIA	Riga (LV)	3.181	100,00%	100,00%
CYRES CONSULTING SERVICES GMBH	CYRES Consulting India Privated Limited	Bengaluru (IN)	11.270	100,00%	98,00%
CYRES CONSULTING SERVICES GMBH	CYRES Consulting Austria GmbH	Graz (AT)	17.500	100,00%	100,00%
BDX SPA	DATA COREX SRL	Collecchio (PR)	33.333	66,00%	66,00%
VAR GROUP SPA	DATA SCIENCE SRL	Empoli (FI)	139.050	81,07%	81,07%
MY SMART SERVICES SRL	DATEF SPA	Bolzano (BZ)	126.000	51,03%	51,00%
7CIRCLE SRL	DATEF SPA	Bolzano (BZ)	126.000	n.a.	n.a.
VAR GROUP SPA	TEKNE SRL	Empoli (FI)	1.062.250	90,00%	90,00%
BEENEAR SRL	DI VALOR SOLUÇÕES EM TECNOLOGIA E CONSULTORIA LTDA	Jardim Das Perdizes(BR)	375.000 Reais	10,00%	10,00%
TEKNE SRL				90,00%	90,00%
VAR GROUP SPA	DURANTE SPA	Cormano (MI)	1.000.000	51,00%	51,00%
VAR PRIME SRL	DYNAMICS BUSINESS SOLUTIONS SRL	Caserta (CE)	11.765	Fusa in Var Prime Srl	100,00%
VAR GROUP SPA	VAR4TEAM SRL	Bergamo (BG)	253.000	60,50%	60,50%
VAR ONE SRL				14,20%	14,20%
SESA SPA	VALUE 4CLOUD SRL	Empoli (FI)	50.000	100,00%	100,00%
COMPUTER GROSS SPA	CLEVER CONSULTING SRL	Milano (MI)	36.057	53,20%	53,20%
VAR GROUP SPA	VAR BMS SPA	Milano (MI)	1.562.500	80,90%	80,90%

APRA SPA	CENTRO 3 CAD SRL	Jesi (AN)	10.000	80,00%	80,00%
COMPUTER GROSS SPA	KOLME SRL	Milano (MI)	161.240	64,31%	64,31%
ALTNIA DISTRIBUZIONE SPA	MAINT SYSTEM SRL	Milano (MI)	10.000	60,00%	60,00%
SAILING SRL	MERSY SRL	Empoli (FI)	10.000	Fusione in Tekne	100,00%
SESA SPA	COMPUTER GROSS SPA	Empoli (FI)	40.000.000	100,00%	100,00%
COMPUTER GROSS SPA	COMPUTER GROSS NESSOS SRL	Empoli (FI)	52.000	60,00%	60,00%
VAR GROUP SPA	COSESA SRL	Empoli (FI)	15.000	100,00%	100,00%
OMNIBUS SRL	DELTA PHI SIGLA SRL	Empoli (FI)	99.000	100,00%	100,00%
TEKNE SRL	DI.TECH SPA	Bologna (BO)	2.575.780	Fusione in Tekne	100,00%
VAR GROUP SPA	7CIRCLE SRL	Empoli (FI)	159.209	84,05%	79,72%
DURANTE SPA	DIGITAL INDEPENDENT SRL	Milano (MI)	95.000	100,00%	100,00%
VAR GROUP SPA	DIGITAL SECURITY SRL	Empoli (FI)	119.203	88,43%	75,70%
BDM SRL	DIGITAL STORM SRL	Milano (MI)	25.000	Fusione in Bdm Srl	100,00%
BDS SPA	EMMEDI SRL	Udine (UD)	121.000	51,00%	51,00%
VAR BMS SPA	ESSEDI CONSULTING SRL	Cologno Monzese (MI)	10.000	60,00%	60,00%
APRA SPA	EUROLAB SRL	Fermo (FM)	10.400	55,00%	55,00%
BDX SPA	EURO FINANCE SYSTEMS SA	Parigi (FR)	150.000	66,56%	50,10%
BASE DIGITALE PLATFORM SPA	EVER GREEN MOBILITY RENT SRL	Scandicci (FI)	10.000	52,00%	52,00%
APRA SPA	EVOTRE SRL	Jesi (AN)	210.000	56,00%	56,00%
ADIACENT INTERNATIONAL SRL	FEN WO (SHANGAI) MANAGEMENT CONSULTING CO., LTD	Shanghai	202.426	55,30%	55,30%
DIGITAL SECURITY SRL	GENCOM SRL	Forlì (FO)	84.800	n.a.	100,00%
UAN COMPANY SRL	GENCOM SRL	Forlì (FO)	10.000	100,00%	n.a.
CENTOTRENTA SERVICING SPA	HYPERMAST STS SRL	Milano (MI)	10.000	100,00%	100,00%
COMPUTER GROSS SPA	ICOS SPA	Ferrara (FE)	706.580	91,28%	77,83%
ICOS SPA	ICOS Deutschland GmbH	Munchen	1.100.000	92,50%	92,50%
COMPUTER GROSS SPA	ICT LOGISTICA SRL	Empoli (FI)	775.500	66,70%	66,70%
VAR GROUP SPA				33,30%	33,30%
ADIACENT SPA Società Benefit	IDEA POINT SRL	Empoli (FI)	10.000	100,00%	100,00%
DATEF SPA	INDUSTRIAL CYBER SECURITY SRL	Bolzano (BZ)	50.000	19,00%	19,00%
DIGITAL SECURITY SRL				51,00%	51,00%
VAR ONE SRL	INFORMETICA CONSULTING SRL	San Martino Buon Albergo (VR)	120.000	Fusa in Var One	100,00%
ADIACENT INTERNATIONAL SRL	ALISEI CONSULTING LDT	Shanghai (CHI)	200.000 CNY	100,00%	100,00%
VAR GROUP SPA	IBERIAN UNIT VARGROUP SL	Madrid (ES)	3.200	100,00%	100,00%
VAR GROUP SPA	INFOLOG SPA	Modena (MO)	300.000	n.a.	67,30%
PLURIBUS SRL	INFOLOG SPA	Modena (MO)	300.000	67,30%	n.a.
MF SERVICES SRL	ISD NORD SRL	Frascati (RM)	16.666	23,69%	23,69%
VAR NEXT SRL				23,69%	23,69%
MY SMART SERVICES SRL				18,95%	18,95%
VAR GROUP SPA	KLEIS SRL	Torino (TO)	10.400	51,00%	51,00%
DIGITAL SECURITY SRL				10,00%	10,00%
VAR GROUP SPA	M.K. ITALIA SRL	Empoli (FI)	100.000	51,00%	51,00%
7CIRCLE SRL	NEBULA SRL	Empoli (FI)	22.000	Fusa in Uan Company Srl	49,00%
UAN COMPANY SRL				Fusa in Uan Company Srl	51,00%
COMPUTER GROSS SPA	COLLABORATION VALUE SRL	Empoli (FI)	20.000	Fusa in Computer Gros Spa	100,00%

VAR BMS SPA	ISO SISTEMI SRL	Genova (GE)	63.000	Fusa in Var BMS Spa	100,00%
7CIRCLE SRL	UAN COMPANY SRL	Empoli (FI)	60.000	n.a.	100,00%
7CIRCLE SRL	UAN COMPANY SRL	Empoli (FI)	60.000	100,00%	n.a.
DATA SCIENCE SRL	MEDIAMENTE CONSULTING SRL	Empoli (FI)	10.000	100,00%	100,00%
BASE DIGITALE GROUP SRL	METODA FINANCE SRL	Salerno (SA)	110.000	70,00%	n.a.
MY SMART SERVICES SRL	M.F. SERVICES SRL	Campagnola Emilia (RE)	1.000.000	70,00%	70,00%
VAR GROUP SPA	MY SMART SERVICES SRL	Empoli (FI)	200.000	n.a.	97,50%
7CIRCLE SRL	MY SMART SERVICES SRL	Empoli (FI)	220.000	100,00%	n.a.
PALITALSOFT SRL	NEXT STEP SOLUTION SRL	Collechio (PR)	30.000	55,00%	55,00%
DIGITAL SECURITY SRL	NGS SRL	Padova (PD)	10.000	n.a.	100,00%
7CIRCLE SRL	NGS SRL	Padova (PD)	10.000	100,00%	n.a.
UBICS SRL	OTCADA MEX S DE RL DE DV	Guadalajara, Jalisco, Messico	10.000 MXN	100,00%	100,00%
PALITALSOFT SRL	PAL IFM SRL	Catanzaro (CZ)	50.000	55,00%	55,00%
APRA SPA	PALITALSOFT SRL	Jesi (AN)	135.000	55,00%	55,00%
VAR4INDUSTRIES SRL	PBU CAD-SYSTEME GmbH	Aichach(GER)	26.100	60,00%	60,00%
VAR GROUP SPA	OMNIBUS SRL	Empoli (FI)	50.000	n.a.	91,00%
PLURIBUS SRL	OMNIBUS SRL	Empoli (FI)	50.000	91,00%	n.a.
SIGLA TAILOR MADE SRL	PLAYERP SRL	Empoli (FI)	20.000	100,00%	n.a.
VAR GROUP SPA	PLURIBUS SRL	Empoli (FI)	10.000	99,50%	n.a.
COMPUTER GROSS SPA	P.M. SERVICE SPA	Pontassieve (FI)	145.928	70,00%	70,00%
VAR BMS SPA	PV CONSULTING SRL	Roma (RM)	95.000	60,00%	n.a.
VAR ONE SRL	REAL TIME SRL	Bergamo (BG)	24.000	100,00%	n.a.
DELTA PHI SIGLA SRL	SIGLA TAILOR MADE SRL	Empoli (FI)	10.000	51,00%	n.a.
SISTHEMA SPA	SOFTHARE	Tunisi (TN)	250000 TND	99,00%	99,00%
VAR GROUP SPA	STUDIO 81 DATA SYSTEM SRL	Roma (RM)	150.000	50,00%	66,00%
UAN COMPANY SRL	VAR EVOLUTION SRL	Empoli (FI)	66.667	31,80%	31,80%
Z3 ENGINEERING SRL				31,80%	n.a.
VAR TECHNO SRL				3,82%	31,80%
SESA SPA	ADIACENT SPA Società Benefit	Empoli(FI)	578.666	77,39%	76,96%
BDM SRL				0,77%	0,77%
APRA SPA				13,07%	13,07%
TEKNE SRL	SAILING SRL	Reggio Emilia (RE)	10.000	Fusione in Tekne	100,00%
DURANTE SPA	SANGALLI TECNOLOGIE SRL	Brusaporto (BG)	25.000	55,00%	55,00%
PM SERVICE SPA	SEBIC INVESTMENTS SRL	Pontassieve (FI)	10.000	100,00%	100,00%
MAINT SYSTEM SRL	SERTECMA SRL	Milano (MI)	10.000	100,00%	100,00%
COMPUTER GROSS SPA	SERVICE TECHNOLOGY SRL	Arezzo (AR)	12.350	55,00%	55,00%
SESA SPA	SESA GMBH	Monaco (DE)	100.000	100,00%	100,00%
VAR4INDUSTRIES SRL	SMARTCAE SRL	Firenze (FI)	100.000	51,00%	51,00%
VAR BMS SPA	SD CONSULTING SRL	Milano (MI)	10.000	60,00%	n.a.
OMNIBUS SRL	SOFT SYSTEM SRL	Pordenone (PN)	99.000	60,00%	60,00%
VAR ONE NORD EST SRL	SOLUZIONI SOFTWARE SRL	Padova (PD)	10.000	100,00%	n.a.
VAR ONE SRL	VAR ONE NORD EST SRL	Pordenone (PN)	158.690	100,00%	100,00%
VAR GROUP SPA	SISTHEMA SPA	Milano (MI)	1.046.860	n.a.	67,97%
PLURIBUS SRL	SISTHEMA SPA	Milano (MI)	1.046.860	67,97%	n.a.
DATA SCIENCE SRL	SPS SRL	Bologna (BO)	10.400	100,00%	100,00%

VAR GROUP SPA	TALENT WARD SRL	Empoli (FI)	50.000	80,00%	80,00%
CADLOG GMBH	TRIAS Mikroelektronik Schweiz GMBH	Zurigo (CH)	20.000 CHF	100,00%	100,00%
CADLOG GMBH	TRIAS Mikroelektronik Osterreich GMBH	Linz (AT)	35.000	100,00%	100,00%
CADLOG GMBH	TRIAS Microelectronics SRL	Iasi (RO)	18.400 Ron	90,00%	90,00%
BDX SPA	T&O SRL	Colecchio (PR)	10.000	Fusa in BDX Spa	100,00%
ADIACENT SPA Società Benefit	SUPERRESOLUTION SRL	Empoli (FI)	10.000	51,00%	51,00%
BASE DIGITALE PLATFORM SPA	TECNIKE' SRL	Arezzo (AR)	10.000	51,00%	51,00%
TECH VALUE SRL	TEKNO SERVICE SRL	Milano (MI)	14.000	60,00%	60,00%
TECH VALUE IBERICA SRL	TECH VALUE DELS PIRINEUS S.L.	Andorra la Vella (AD)	3.000	100,00%	100,00%
VAR4INDUSTRIES SRL	TECH VALUE SRL	Milano (MI)	311.620	100,00%	64,04%
WISE SECURITY GLOBAL SL	TECH VALUE IBERICA SL	Barcelona	50.000	100,00%	100,00%
VAR GROUP SPA	UBICS SRL	Empoli (FI)	569.220	71,91%	71,91%
VAR GROUP SPA	VAR4INDUSTRIES SRL	Empoli (FI)	105.040	79,53%	83,50%
VAR GROUP SPA	SUSTAINIT SRL	Empoli (FI)	101.010	99,00%	100,00%
VAR PRIME SRL	VAR 4 RETAIL SRL	Treviso (TV)	170.000	85,00%	85,00%
MY SMART SERVICES SRL	VAR ENGINEERING SRL	Empoli (FI)	160.000	96,60%	96,60%
SESA SPA	VAR GROUP SPA	Empoli (FI)	3.800.000	100,00%	100,00%
VAR GROUP SPA	VAR GROUP GMBH	Monaco (DE)	25.000	67,00%	67,00%
INDUSTRIAL CYBER SECURITY SRL				12,72%	n.a.
DATEF SPA				11,00%	11,00%
CADLOG GMBH				11,00%	11,00%
VAR GROUP SPA	VAR GROUP SUISSE SA	Lugano (CH)	100.000 CHF	75,00%	75,00%
7CIRCLE SRL	VAR HUB SRL	Empoli (FI)	33.333	45,00%	45,00%
TEKNE SRL				55,00%	55,00%
VAR GROUP SPA	VAR IT SRL	Parma (PR)	140.000	100,00%	n.a.
VAR BMS SPA	VAR ONE SRL	Empoli (FI)	258.434	94,90%	96,70%
VAR GROUP SPA	VAR PRIME SRL	Empoli (FI)	10.152	98,50%	98,50%
VAR INDUSTRIES SRL	VAR TECHNO SRL	Empoli (FI)	214.286	93,00%	93,00%
MY SMART SERVICES SRL	VAR NEXT SRL	Treviso (TV)	100.000	85,00%	85,00%
MY SMART SERVICES SRL	TECHNOLOGY CONSULTING SRL	Bolzano (BZ)	200.000	100,00%	100,00%
MY SMART SERVICES SRL	VAR4YOU SRL	Empoli (FI)	30.000	100,00%	100,00%
DATA SCIENCE SRL	VISUALITICS SRL	Torino (TO)	10.582	59,50%	59,50%
DIGITAL SECURITY SRL	YARIX SRL	Montebelluna (TV)	30.000	100,00%	100,00%
MY SMART SERVICES SRL	YOCTOIT SRL	Monza (MB)	152.000	52,10%	52,10%
DIGITAL SECURITY SRL	WISE SECURITY GLOBAL SL	Madrid (ES)	3.250	51,00%	51,00%
VAR GROUP SUISSE	WSS IT sagl	Camorino (CH)	20.000 CHF	Fusa in Var Group Suisse	100,00%
7CIRCLE SRL	XAUTOMATA TECHNOLOGY GMBH	Klagenfurt (AT)	40.000	76,30%	76,30%
APRA SPA	Z3 ENGINEERING SRL	Lanciano (CH)	10.500	n.a.	35,00%
VAR ONE SRL				60,00%	25,00%
7CIRCLE SRL	ZERO12 SRL	Padova (PD)	10.101	Fusa in Uan Company Srl	100,00%
SISTHEMA SPA	4 DATA SRL	Vicenza (VI)	10.000	Fusa in Sisthema Spa	100,00%

Società Collegate

Detenuta da	Società	Sede	Capitale sociale	Percentuale possesso al	
				31-ott-24	30-apr-24
VAR PRIME SRL	4CONSULTING SRL	Limena (PD)	20.000	20,00%	20,00%
MY SMART SERVICES SRL	AD CONSULTING SPA	Modena (MO)	1.296.296	19,00%	19,00%
COMPUTER GROSS SPA	ATTIVA SPA	Brendola (VI)	4.680.000	21,00%	21,00%
VAR TECHNO SRL	BEATREEX SRL	Milano (MI)	12.350	Fusa in Var Techno	20,10%
SESA SPA	C.G.N. SRL	Milano (MI)	100.000	47,50%	47,50%
SANGALLI TECNOLOGIE SRL	CONSORZIO STARGATE	Brescia	24.000	33,33%	33,33%
COMPUTER GROSS SPA	EMME&MME INFORMATICA SRL	Lastra a Signa (FI)	94.500	19,40%	19,40%
APRA SPA	EVIN SRL	Ascoli Piceno (AP)	30.000	20,00%	20,00%
VAR GROUP SPA	FINCHAIN SRL	Empoli (FI)	10.000	50,00%	50,00%
ATS ADVANCED TECHNOLOGY SOLUTIONS SPA	FINTECH LABS SRL	Bari (BA)	16.129	38,00%	n.a.
GENCOM SRL	GENDATA SRL	Forlì (FC)	50.000	20,00%	20,00%
ADIACENT SPA Società Benefit	G.G. SERVICES SRL	Pontedera (PI)	10.200	33,30%	33,30%
VAR GROUP SPA	GVWAY SRL	Paderno Dugnano (MI)	150.000	30,00%	30,00%
DATEF SPA	INOVA Q GMBH	Vienna (AUT)	51.646	45,00%	45,00%
VAR BMS SPA	INNORG SRL	Torino (TO)	12.000	31,00%	31,00%
M.F. SERVICES SRL	ISD ITALY SRL	Frascati (RM)	24.000	12,50%	12,50%
MY SMART SERVICES SRL				12,50%	12,50%
VAR GROUP SPA	LABOVAR SRL	Instrana (TV)	50.000	49,00%	49,00%
UBICS SRL	LAGUNAROCK SRL	Pontedera (PI)	10.000	35,00%	35,00%
BDX SPA	LAW ON CHAIN S.R.L.	Colecchio (PR)	50.000	30,60%	30,60%
MY SMART SERVICES SRL	MTS&CARE SRL	Gorlago (BG)	10.000	45,00%	45,00%
VAR GROUP SPA	NIVOLA SPA	Biella (BI)	11.100.000	49,00%	49,00%
VAR GROUP SPA	NOA SOLUTION SRL	Cagliari (CA)	118.000	24,00%	24,00%
UAN COMPANY SRL	S.A. CONSULTING SRL	Milano (MI)	10.000	30,00%	30,00%
COMPUTER GROSS SPA	SISTEMI MANAGERIALI SRL	Pratovecchio Stia (AR)	14.200	33,10%	33,10%
ATS ADVANCED TECHNOLOGY SOLUTIONS SPA	SPARKLING ROCKS SRL	Milano (MI)	460.000	45,00%	n.a.
UBICS SRL	THE GREENWATCH SRL	Milano (MI)	10.000	35,00%	35,00%
GENCOM SRL	T-STATION ACADEMY SRL	Forlì (FC)	25.000	40,00%	40,00%
VAR GROUP SPA	URBANFORCE S.C.A.R.L.	Empoli (FI)	28.000	28,60%	28,60%
ADIACENT SPA Società Benefit				14,30%	14,30%
VAR BMS SPA	VAR ALFA SRL	Udine (UD)	50.000	25,00%	25,00%
VAR GROUP SPA	VAR & ENGINFO SRL	Empoli (FI)	70.000	30,00%	30,00%
VAR GROUP SPA	VAR IT SRL	Parma (PR)	140.000	n.a.	22,00%
MY SMART SERVICES SRL	VSH SRL	Empoli (FI)	50.000	44,00%	44,00%
SISTHEMA SPA	WEBGATE ITALIA SRL	Milano (MI)	40.000	30,00%	30,00%
APRA SPA	WINLAKE ITALIA SRL	Novi Ligure (AL)	10.200	33,30%	33,30%

Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis, comma 5 del D.Lgs. 58/98

1. Paolo Castellacci, in qualità di Presidente del Consiglio, e Alessandro Fabbroni, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Sesa SpA attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 ottobre 2024.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 ottobre 2023 è stata svolta in coerenza con il modello Internal Control – Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 Il bilancio consolidato semestrale abbreviato:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

 - 3.2 La Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Empoli, 18 dicembre 2024

Paolo Castellacci
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alessandro Fabbroni
Amministratore Delegato
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti societari

Relazione Società di Revisione



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Viale Niccolò Machiavelli, 29
50125 FIRENZE FI
Telefono +39 055 213391
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti della
Sesa S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, del conto economico consolidato, del conto economico complessivo, delle variazioni di patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative, del Gruppo Sesa al 31 ottobre 2024. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sesa al 31 ottobre

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lazio Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trento Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale:
Euro 10.415.500,00 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Gruppo Sesa

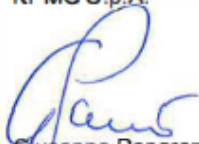
Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

31 ottobre 2024

2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Firenze, 24 dicembre 2024

KPMG S.p.A.



Giuseppe Pancrazi
Socio



Sesa

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