



COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE PER IL PRIMO TRIMESTRE AL 31 LUGLIO 2024

Prosegue lo sviluppo industriale del Gruppo Sesa che, dopo aver raddoppiato ricavi e redditività negli ultimi 4 anni (passando da Eu 1,776 miliardi nel FY 2020 ad Eu 3,211 miliardi nel FY 2024 in termini di fatturato e da Eu 94,5 milioni nel FY 2020 ad Eu 239,5 milioni nel FY 2024 di Ebitda), conferma anche nel Q1 2025 il trend di crescita, nonostante un contesto di mercato sfidante:

- Ricavi e Altri Proventi consolidati: Eu 783,0 milioni (+1% Y/Y)
- Ebitda consolidato: Eu 56,6 milioni (+1,5% Y/Y), Ebitda margin 7,2% stabile Y/Y
- Utile Netto Adjusted di Gruppo¹: Eu 26,6 milioni (+0,5% Y/Y), EAT Adj margin 3,4% stabile Y/Y
- Forte crescita dei ricavi nei settori Business Services (+26,8% Y/Y) e Software e System Integration (+16,5% Y/Y) ed incremento dello 0,5% Y/Y nel settore Value-Added Solutions² nonostante un contesto di mercato non favorevole
- Risultati in crescita high single digit (ricavi + 7,1%, Ebitda +10,9% e Utile Netto Adjusted +9,5%) nel Quarter 1 escludendo dal perimetro di Gruppo il settore Digital Green, in flessione del 49% a livello di ricavi a confronto con un Q1 2024 trainato dal contributo straordinario di agevolazioni pubbliche; attesa dal prossimo quarter una stabilizzazione dei ricavi Digital Green, con conseguente andamento più favorevole del trend dei ricavi del Gruppo
- Posizione Finanziaria Netta³ consolidata attiva (liquidità netta) per Eu 184,1 milioni vs Eu 208,5 milioni al 31 luglio 2023, Posizione Finanziaria Netta Reported passiva (debito netto) per Eu 25,0 milioni vs Eu 11,4 milioni al 31 luglio 2023
- 6.073 Risorse Umane al 31 luglio 2024 (+17,1% Y/Y), con forte sviluppo di competenze nelle aree della tecnologia, consulenza e delle Business Applications

Empoli (FI), 12 settembre 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento nel settore dell'innovazione tecnologica e dei servizi informatici e digitali per il segmento business, in data odierna ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 luglio 2024 relativo al primo trimestre dell'anno fiscale al 30 aprile 2025, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS.

Prosegue lo sviluppo industriale del Gruppo Sesa che, dopo aver raddoppiato ricavi e redditività negli ultimi 4 anni (da Eu 1,776 miliardi nel FY 2020 ad Eu 3,211 miliardi nel FY 2024 in termini di fatturato e da Eu 94,5 milioni nel FY 2020 ad Eu 239,5 milioni nel FY 2024 di Ebitda), **conferma anche nel Q1 2025 il trend di crescita**, nonostante un contesto di mercato sfidante. Nei primi tre mesi dell'esercizio Sesa consegue **Ricavi ed Altri Proventi consolidati per Eu 783,0 milioni (+1% Y/Y)** ed una **Redditività Operativa (Ebitda) consolidata pari ad Eu 56,6 milioni, in aumento dell'1,5% Y/Y**, confermando inoltre la capacità di attrarre e trattenere competenze e capitale umano specializzato con 6.073 risorse al 31 luglio 2024 (+17,1% Y/Y).

La crescita nel Quarter risulta pari al 7,1% nei ricavi, 10,9% nell'Ebitda ed al 9,5% a livello di Utile Netto Adjusted, escludendo dal perimetro di Gruppo il settore **Digital Green**, in flessione del **48,8% Y/Y a confronto con un Q1 2024** trainato dal contributo straordinario delle agevolazioni pubbliche a supporto della

¹ Risultato Netto Adjusted consolidato di competenza del Gruppo, al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (liste clienti e know-how) iscritte a seguito di PPA per acquisizioni societarie, pari ad Eu 7.583 migliaia rispetto ad Eu 5.414 migliaia al 31 luglio 2023.

² Settore VAS definito a partire dall'esercizio FY2025 escludendo dal perimetro Value-Added Solutions la Business Unit Digital Green.

³ PFN al lordo dei debiti ed impegni per pagamenti differiti verso soci di minoranza per acquisizioni societarie e dei debiti per diritti d'uso in applicazione IFRS 16 pari ad Eu 209.112 migliaia al 31 luglio 2024 (di cui Eu 165.191 migliaia riferiti a prezzi differiti, Earn-Out e Put Option ed Eu 43.921 migliaia per passività IFRS 16) rispetto ad Eu 219.879 migliaia al 31 luglio 2023.

transizione energetica; **dal prossimo Quarter si prevede una stabilizzazione dei ricavi Digital Green** ed un conseguente andamento più favorevole del trend dei ricavi del Gruppo⁴.

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati crescono dell'1% e sono pari ad Eu 783,0 milioni, con i seguenti trend nei settori del Gruppo:

- **Settore SSI** con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 214,3 milioni (+16,5% Y/Y), grazie al positivo andamento delle principali Business Unit tra cui Cloud, Vertical Applications, Cyber Security e Data Science/AI;
- **Settore Business Services** con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 35,8 milioni (+26,8% Y/Y), sostenuto dallo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali dedicate all'industria dei Financial Services e dalle recenti acquisizioni, tra cui la società ATS attiva nel segmento delle Vertical Applications per il Capital Market;
- **Settore VAS** con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 510,6 milioni (+0,5% Y/Y), evidenziando una crescita sostanzialmente in linea con il trend del mercato della distribuzione ICT (fonte Context, Settembre 2024), proseguendo l'attività di focalizzazione sull'area delle Advanced Solutions (Cloud, Data Center Solutions, Security, Data/AI) che costituiscono circa l'80% dei ricavi;
- **Settore Digital Green⁴** con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 44,2 milioni (-48,8% Y/Y), in contrazione rispetto al Q1 2024 (Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 86,3 milioni), fortemente influenzato dal trend straordinario legato agli incentivi pubblici per la transizione energetica. A partire dal prossimo quarter (Q2 2025) si prevede una stabilizzazione delle vendite.

L'Ebitda consolidato si incrementa dell'1,5% Y/Y, raggiungendo il totale di Eu 56,6 milioni. Grazie alla strategia di focalizzazione su tecnologie emergenti e segmenti di business abilitanti l'innovazione tecnologica (Cloud, Cyber Security, Digital Platforms and Data Science/AI) l'Ebitda margin si conferma pari al 7,2%, stabile Y/Y. Di seguito il contributo dei settori del Gruppo alla formazione dell'Ebitda al 31 luglio 2024:

- **Settore SSI** con un Ebitda di Eu 24,6 milioni (+5,9% Y/Y) ed un Ebitda margin pari all'11,5% al 31 luglio 2024 vs 12,6% al 31 luglio 2023 e 12,1% nel FY 2024, in conseguenza degli investimenti effettuati in competenze e tecnologie nelle principali aree di crescita;
- **Settore Business Services** con un Ebitda di Eu 5,9 milioni (+89,7% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 16,4% al 31 luglio 2024 vs 10,9% al 31 luglio 2023 e 15,9% nel FY 2024, grazie allo sviluppo dei ricavi nelle aree Vertical Applications e della consulenza;
- **Settore VAS** con un Ebitda di Eu 22,4 milioni (+7,3% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 4,4% al 31 luglio 2024 vs 4,1% al 31 luglio 2023 e 4,4% nel FY 2024, confermando la capacità del Settore di consolidare la propria marginalità in un contesto di mercato sfidante;
- **Settore Digital Green** con un Ebitda di Eu 3,1 milioni (-58,9% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 7,0% al 31 luglio 2024 vs 8,7% al 31 luglio 2023 e 8,7% nel FY 2024, in contrazione a seguito della riduzione dei ricavi.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted⁵ raggiunge il totale di Eu 45,4 milioni (Ebit margin Adjusted 5,9% vs 5,8% Y/Y), con un incremento dell'1,4% Y/Y, dopo ammortamenti di beni materiali e immateriali ed accantonamenti e svalutazioni per complessivi Eu 11,2 milioni (+2,0% Y/Y).

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Eu 37,8 milioni (-1,5% Y/Y), dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know-how iscritte a seguito del processo di PPA per Eu 7,6 milioni (+40,1% Y/Y a seguito della crescita degli investimenti in acquisizioni societarie).

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 luglio 2024 è pari ad Eu 21,2 milioni (-3,3% Y/Y), dopo oneri

⁴ Il **Settore Digital Green** nato nel 2021 con l'acquisizione della Società PM Service con Eu 30 milioni di ricavi annuali al momento dell'acquisizione, dopo la forte crescita nel FY 2022 (Eu 178 milioni +493% Y/Y) e nel FY 2023 (Eu 367 milioni, +106% Y/Y) trainata tra l'altro dal contributo straordinario degli incentivi pubblici, ha registrato una riduzione dei ricavi nel FY 2024 (Eu 245 milioni, -33% Y/Y), in particolare nei Quarter 2, 3 e 4 con un Quarter 1 2024 ancora in crescita Y/Y (+10,3% Y/Y). Nel FY 2025 attesi ricavi annuali per circa Eu 180 milioni con un trend di sostanziale stabilità a partire dal Quarter 2

⁵ **Ebit Adjusted** definito al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e know-how) iscritte a seguito di PPA per acquisizioni societarie, pari ad Eu 7.583 migliaia al 31.07.2024 rispetto ad Eu 5.414 migliaia al 31.07.2023

finanziari netti pari ad Eu 7,8 milioni rispetto ad Eu 7,3 milioni al 31 luglio 2023 a seguito dell'evoluzione sfavorevole dei tassi di interesse di mercato, imposte per Eu 7,7 milioni e risultato netto di competenza di terzi per Eu 1,3 milioni. **L'andamento degli oneri finanziari netti registra un sensibile miglioramento sia rispetto ad Eu 11,9 milioni del Q4 2024 che ad Eu 9,15 milioni sostenuti nel Q3 2024.**

Il Risultato Netto Adjusted di competenza del Gruppo al 31 luglio 2024 è pari ad Eu 26,6 milioni (Group EAT Adjusted margin 3,4%, stabile Y/Y), in crescita dello 0,5% Y/Y rispetto ad Eu 26,5 milioni al 31 luglio 2023.

La Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 luglio 2024 è attiva (liquidità netta) per Eu 184,1 milioni rispetto ad Eu 208,5 milioni al 31 luglio 2023. La Posizione Finanziaria Netta Reported del Gruppo al 31 luglio 2024 (calcolata al netto di debiti IFRS per Eu 209,1 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 Eu 25,0 milioni** rispetto ad una Posizione Finanziaria Netta passiva (debito netto) per Eu 11,4 milioni al 31 luglio 2023, calcolata al netto di debiti IFRS per Eu 219,9 milioni.

Nel trimestre in esame si rafforza ulteriormente il **Patrimonio Netto consolidato, che al 31 luglio 2024 ammonta ad Eu 496,2 milioni**, in crescita rispetto ad Eu 450,4 milioni al 31 luglio 2023.

Il Gruppo continuerà ad investire nello sviluppo di competenze digitali, risorse umane e soluzioni innovative, al fine di proseguire il trend di crescita di lungo termine, **e conferma la propria Guidance già comunicata per il FY 2025.**

Il Presidente Paolo Castellacci e l'Amministratore Delegato Alessandro Fabbroni hanno così commentato i risultati di periodo al 31 luglio 2024:

“In una fase di evoluzione caratterizzata da una wave di forte ed ulteriore innovazione tecnologica costituita dalla diffusione dell'intelligenza artificiale, pervasiva per i suoi impatti sulla produttività e l'organizzazione delle imprese, nonché il miglioramento della vita delle persone, seguiamo con convinzione i nostri investimenti in competenze e tecnologie emergenti, rafforzando il nostro ruolo di player di riferimento a supporto della digitalizzazione e dell'innovazione di imprese ed organizzazioni”, ha affermato **Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.**

“In un contesto di mercato sfidante e dopo aver raddoppiato ricavi e redditività negli ultimi 4 anni, i risultati al 31 luglio 2024 confermano la validità della nostra strategia di sviluppo di competenze e applicazioni, consolidando le crescite degli ultimi esercizi ed assorbendo la flessione congiunturale del settore Digital Green. Continuiamo ad investire, anche con operazioni di M&A bolt-on, nelle tecnologie più innovative, supportando i nostri stakeholder nell'attuale fase di evoluzione digitale, in coerenza con la nostra purpose di creazione di valore sostenibile di lungo termine, promuovendo l'innovazione digitale di imprese ed organizzazioni ed il benessere delle persone”, ha commentato **Alessandro Fabbroni, Amministratore Delegato di Sesa.**

Si allegano al presente comunicato stampa i seguenti prospetti (valori espressi in migliaia di Euro)

Allegato n. 1 - Conto Economico consolidato riclassificato al 31 luglio 2024

Allegato n. 2 - Situazione Patrimoniale consolidata riclassificata al 31 luglio 2024

Allegato n. 3 - Prospetto di Conto Economico consolidato al 31 luglio 2024

Allegato n. 4 - Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 luglio 2024

Allegato n. 5 - Segment Information al 31 luglio 2024

Questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della società www.sesa.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Conference Call: Oggi, giovedì 12 settembre 2024 alle ore 17.00 (CET), Sesa S.p.A. terrà una conferenza telefonica con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. È possibile collegarsi componendo i seguenti numeri telefonici: dall'Italia +39 02 802 09 11, dal Regno Unito +44 121 2818004, dagli USA +1 718 7058796 (numero locale internazionale), 1 855 2656958 (numero verde). Prima della conferenza telefonica sarà possibile scaricare le slide della presentazione dalla pagina Investor Relations del sito web Sesa, <http://www.sesa.it/it/investor-relations/presentazioni.html>.



Il dottor Alessandro Fabbroni, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti Contabili Societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Sesa S.p.A., con sede ad Empoli (FI), è a capo di un Gruppo attivo sull'intero territorio italiano ed alcuni paesi esteri tra cui Germania, Svizzera, Austria, Francia, Spagna, Romania e Cina 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 pari ad Eu 3.210,4 milioni (+10,4% Y/Y) e 5.691 dipendenti al 30 aprile 2024 (+21,0% Y/Y).

Sesa opera con la missione di offrire soluzioni tecnologiche, consulenza e business applications a supporto dell'evoluzione digitale, innovazione e trasformazione verso la sostenibilità di imprese ed organizzazioni, attraverso i seguenti settori di attività:

- SSI (Software e System Integration) con ricavi per Eu 823 milioni (+17,2% vs Eu 703 milioni al 30 aprile 2023) e 3.852 risorse umane al 30 aprile 2024 (+15% vs 3.350 risorse umane al 30 aprile 2023);
- BS (Business Services) con ricavi per Eu 114 milioni (+35,2% vs Eu 84 milioni al 30 aprile 2023) e 721 risorse umane al 30 aprile 2024 (+26% vs 570 risorse umane al 30 aprile 2023);
- VAS (Value Added Solutions) con ricavi per Eu 2.143 milioni (+14,7% vs Eu 1.869 milioni al 30 aprile 2023) e 696 risorse umane al 30 aprile 2024 (+14% vs 613 risorse umane al 30 aprile 2023);
- DG (Digital Green) con ricavi per Eu 245 milioni (vs Eu 367 milioni al 30 aprile 2023) e 55 risorse umane al 30 aprile 2024;
- Corporate con ricavi per Eu 46 milioni (vs Eu 20 milioni al 30 aprile 2023) e 367 risorse umane al 30 aprile 2024.

Il Gruppo Sesa persegue una politica di sviluppo sostenibile a beneficio dei propri Stakeholder ed ha conseguito nel periodo 2012-2024 un track record di crescita continua di ricavi (CAGR ricavi 2012-2024 +12,1%), redditività (CAGR Ebitda 2012-2024 +15,8%) ed occupazione (CAGR Risorse Umane 2012-2024 +17,0%). La strategia di generazione di valore a lungo termine è basata sullo sviluppo delle competenze tecniche e l'attenzione alla sostenibilità ambientale ed alla responsabilità sociale, con un progressivo miglioramento delle performance ESG.

Il Gruppo al 30 aprile 2024 ha distribuito un valore economico complessivo pari ad Eu 390 milioni (+26% Y/Y), per oltre il 65% destinato alla remunerazione delle risorse umane, con 5.691 dipendenti (+21,0% Y/Y), l'ampliamento dei programmi di hiring, education e welfare aziendale a supporto di diversità, work-life balance e benessere delle risorse umane. Sesa ha integrato gli obiettivi di crescita sostenibile nel proprio Statuto sociale tra i compiti prioritari del Consiglio di Amministrazione ed a partire dall'esercizio 2022 predisporre una Relazione Annuale Integrata, che rappresenta in un unico documento completo e trasparente, in applicazione degli standard di reporting internazionali, sia le performance finanziarie che quelle ESG. A livello di governance della sostenibilità le principali società del Gruppo sono certificate ISO 14001 e aderiscono al Global Compact ONU.

Sesa ha confermato il rating Ecovadis a livello Gold, il rating di sostenibilità emesso da MSCI a livello BBB ed il rating ESG emesso da CDP a livello B. Sesa è quotata sul mercato Euronext STAR Milano (Codice ISIN: IT0004729759) e compone l'indice FTSE Italia Mid Cap. Sesa inoltre fa parte di Euronext Tech Leaders, iniziativa di Euronext dedicata alle aziende Tech ad alta crescita.

Per Informazioni Media	Per Informazioni Finanziarie ed ESG
Community Società Benefit a r.l. Giuliano Pasini, Federico Nascimben +39 02 89404231 - sesa@communitygroup.it Idea Point S.r.l. Greta Ghelfi +39 0571 997374 - info@ideapoint.it	Sesa Team Stakeholder Relations Jacopo Laschetti: Stakeholder, IR and Sustainability Elisa Gironi: Corporate Governance e M&A Francesco Billi: Chief Financial Officer +39 0571 900179 – stakeholder@sesa.it

Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 31 luglio 2024 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2024 approvati dal CDA del 12 settembre 2024, non assoggettati a revisione contabile

Conto economico riclassificato	31/07/2024 (3 mesi)	%	31/07/2023 (3 mesi)	%	Variazione 2024/23
Ricavi netti	767.984		767.490		0,1%
Altri Proventi	14.999		8.910		68,3%
Totale Ricavi e Altri Proventi	782.983	100,0%	776.400	100,0%	0,8%
Costi per acquisto prodotti	(566.480)	72,3%	(578.003)	74,4%	-2,0%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(70.822)	9,0%	(70.610)	9,1%	0,3%
Costo del lavoro	(86.375)	11,0%	(70.276)	9,1%	22,9%
Altri oneri di gestione	(2.697)	0,3%	(1.748)	0,2%	54,3%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(726.374)	92,8%	(720.637)	92,8%	0,8%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	56.609	7,2%	55.763	7,2%	1,5%
Ammortamenti beni materiali e immateriali (software e diritti)	(11.131)		(9.468)		17,6%
Accantonamenti fondo svalutazione crediti e rischi ed oneri	(115)		(1.561)		-92,6%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹⁾	45.363	5,9%	44.734	5,8%	1,4%
Ammortamenti liste clienti e know-how tecnologico acquisti (PPA)	(7.583)		(5.414)		40,1%
Costi stock grant e altri costi non monetari	0		(966)		-100,0%
Risultato Operativo (Ebit)	37.780	4,8%	38.354	4,9%	-1,5%
Interessi attivi/passivi, spese bancarie e altri oneri finanziari	(7.778)		(7.300)		6,5%
Utile/perdite su cambi	130		776		-83,2%
Utile/perdite società al patrimonio netto	131		182		-28,0%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	30.263	3,9%	32.012	4,1%	-5,5%
Imposte sul reddito	(7.695)		(8.772)		-12,3%
Risultato netto	22.568	2,9%	23.240	3,0%	-2,9%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	21.245		21.971		-3,3%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.323		1.269		4,3%
Risultato netto Adjusted ⁽¹⁾	27.966	3,6%	27.781	3,6%	0,7%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹⁾	26.643	3,4%	26.512	3,4%	0,5%

⁽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 7.583 migliaia (+40,1% vs Euro 5.414 migliaia al 31 luglio 2023) e del costo relativo ai Piani di Stock Grant pari ad Euro 966 migliaia al 31 luglio 2023. 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

Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 31 luglio 2024 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2024 approvati dal CDA del 12 settembre 2024, non assoggettati a revisione contabile

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/07/2024	31/07/2023	30/04/2024
Immobilizzazioni immateriali	490.679	417.079	457.071
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	149.227	129.794	149.819
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.520	23.543	23.910
Altri crediti non correnti e imposte anticipate	44.881	45.458	38.717
Totale attività non correnti	709.307	615.874	669.517
Rimanenze di magazzino	162.514	181.831	156.161
Crediti commerciali	548.261	559.743	571.138
Altre attività correnti	141.650	141.062	139.079
Attività d'esercizio correnti	852.425	882.636	866.378
Debiti verso fornitori	616.526	635.339	638.010
Altri debiti correnti	236.722	237.064	241.779
Passività d'esercizio a breve termine	853.248	872.403	879.789
Capitale d'esercizio netto	(823)	10.233	(13.411)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	128.679	114.278	127.136
Benefici ai dipendenti	58.643	50.024	54.308
Passività nette non correnti	187.322	164.302	181.444
Capitale Investito Netto	521.162	461.805	474.662
Patrimonio netto di Gruppo	496.193	450.434	477.345
Liquidità ed altre attività finanziarie	(542.217)	(510.685)	(585.759)
Finanziamenti correnti e non correnti	358.074	302.177	374.744
Posizione Finanziaria Netta	(184.143)	(208.508)	(211.015)
Debiti IFRS 16	43.921	34.944	48.132
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹⁾	165.191	184.935	160.200
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	24.969	11.371	(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.

Allegato 3 – Prospetto di Conto Economico consolidato al 31 luglio 2024 (in migliaia di Euro).
Risultati al 31/07/2024 approvati dal CDA del 12 settembre 2024, non assoggettati a revisione contabile

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2024	2023
Ricavi	767.984	767.490
Altri proventi	7.427	5.865
Materiali di consumo e merci	(566.480)	(578.003)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(70.822)	(71.576)
Costi per il personale	(86.375)	(70.276)
Altri costi operativi	(1.841)	(3.309)
Ammortamenti	(18.714)	(14.882)
Risultato operativo	31.179	35.309
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	131	182
Proventi finanziari	11.737	9.193
Oneri finanziari	(12.784)	(12.672)
Utile prima delle imposte	30.263	32.012
Imposte sul reddito	(7.695)	(8.772)
Utile del periodo	22.568	23.240
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	1.323	1.269
Utile di pertinenza del Gruppo	21.245	21.971

Allegato 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 luglio 2024 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2024 approvati dal CDA del 12 settembre 2024, non assoggettati a revisione contabile

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 luglio 2024	Al 30 aprile 2024
Attività immateriali	490.679	457.071
Diritto d'uso	103.046	50.308
Attività materiali	46.181	99.511
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	24.520	23.910
Crediti per imposte anticipate	19.151	19.528
Altri crediti e attività non correnti	25.319	18.778
Totale attività non correnti	709.186	669.396
Rimanenze	162.514	156.161
Crediti commerciali correnti	548.261	571.138
Crediti per imposte correnti	15.493	15.584
Altri crediti e attività correnti	135.527	131.780
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	532.847	577.474
Totale attività correnti	1.394.642	1.452.137
Attività non correnti possedute per la vendita	121	121
Totale attività	2.103.949	2.121.654
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(53.368)	(48.925)
Utili portati a nuovo	430.029	408.238
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	446.932	429.584
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	49.261	47.761
Totale patrimonio netto	496.193	477.345
Finanziamenti non correnti	200.700	217.589
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	29.174	32.872
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	140.059	134.228
Benefici ai dipendenti	58.643	54.308
Fondi non correnti	5.894	6.031
Imposte differite passive	122.785	121.105
Totale passività non correnti	557.255	566.133
Finanziamenti correnti	157.374	157.155
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	14.474	15.260
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	25.132	25.972
Debiti verso fornitori	616.526	638.010
Debiti per imposte correnti	17.418	9.885
Altre passività correnti	219.304	231.894
Totale passività correnti	1.050.501	1.078.176
Totale passività	1.607.756	1.644.309
Totale patrimonio netto e passività	2.103.949	2.121.654



Allegato 5 – Segment Information (VAD, Digital Green, SSI, Business Services, Corporate) al 31 luglio 2024 (in milioni di Euro). Risultati al 31/07/2024 approvati dal CDA del 12 settembre 2024, non assoggettati a revisione contabile

Segment Informations	3M Period as of July 31, 2024						3M Period as of July 31, 2023						
	In Euro Mn	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Group	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Group
Total Revenues and Other Income		510.6	44.2	214.3	35.8	9.9	783.0	508.3	86.3	183.9	28.2	4.7	776.4
Change Y/Y		0.5%	-48.8%	16.5%	26.8%	113.0%	0.8%						
Gross Margin		43.4	5.6	134.8	34.3	8.9	216.5	41.5	10.4	125.2	25.8	4.6	198.4
Opex		(21.0)	(2.5)	(110.2)	(28.4)	(8.3)	(159.9)	(20.6)	(2.9)	(102.0)	(22.7)	(3.6)	(142.6)
Ebitda		22.4	3.1	24.6	5.9	0.7	56.6	20.9	7.5	23.2	3.1	1.1	55.8
<i>Ebitda Margin</i>		4.4%	7.0%	11.5%	16.4%	6.7%	7.2%	4.1%	8.7%	12.6%	10.9%	23.0%	7.2%
Change Y/Y		7.3%	-58.9%	5.9%	89.7%	-37.9%	1.5%						
D&A		(1.2)	(0.0)	(7.6)	(2.0)	(0.3)	(11.1)	(1.1)	0.0	(7.1)	(1.2)	(0.1)	(9.5)
Provisions		(0.7)	(0.1)	0.7	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.6)	(0.3)	(0.6)	(0.1)	-	(1.6)
EBIT Adjusted¹		20.5	3.0	17.6	3.9	0.4	45.4	19.2	7.3	15.5	1.8	1.0	44.7
<i>Ebit Adjusted Margin</i>		4.0%	6.8%	8.2%	10.8%	3.9%	5.9%	3.8%	8.5%	8.4%	6.3%	20.8%	5.8%
Change Y/Y		6.8%	-58.6%	13.5%	118.0%	-60.0%	1.4%						
PPA amortisation		(0.5)	(0.2)	(4.4)	(2.3)	(0.2)	(7.6)	(0.4)	(0.2)	(3.4)	(1.4)	-	(5.4)
Stock Grant and non monetary costs		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.0)	(1.0)
Ebit		19.9	2.9	13.2	1.6	0.2	37.8	18.8	7.1	12.1	0.3	0.0	38.4
<i>Ebit Margin</i>		3.9%	6.5%	6.1%	4.5%	2.0%	4.8%	3.7%	8.3%	6.6%	1.2%	0.0%	4.9%
Net Financial Charges		(5.0)	0.3	(2.1)	(0.7)	(0.1)	(7.5)	(3.4)	(0.3)	(2.1)	(0.5)	(0.0)	(6.3)
Income Taxes		(3.7)	(0.8)	(3.1)	(0.1)	(0.0)	(7.7)	(3.2)	(2.5)	(3.1)	0.1	(0.0)	(8.8)
EAT		11.3	2.3	8.0	0.9	0.1	22.6	12.2	4.3	6.9	(0.1)	(0.0)	23.2
PPA amortisation (net of taxes)		0.4	0.1	3.2	1.6	0.1	5.4	0.3	0.1	2.4	1.0	-	3.9
Stock Grant and non monetary costs (net of taxes)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.7	0.7
Minorities		0.2	0.0	0.9	(0.1)	0.0	1.3	0.2	-	1.2	(0.2)	-	1.3
Group EAT Adjusted²		11.5	2.4	10.3	2.6	0.2	26.6	12.3	4.4	8.2	1.1	0.6	26.5
<i>Group EAT Adj Margin</i>		2.2%	5.5%	4.8%	7.2%	2.1%	3.4%	2.4%	5.1%	4.4%	3.8%	13.9%	3.4%
Change Y/Y		-6.5%	-45.0%	25.7%	143.2%	-68.0%	0.5%						

¹ Ebit Adjusted definito al lordo degli ammortamenti delle Liste clienti e know-how, iscritte a seguito del processo di PPA

² Group Eat adjusted definito al lordo degli ammortamenti delle Liste clienti e know-how, iscritte a seguito del processo di PPA, al netto dell'effetto fiscale



PRESS RELEASE

APPROVAL OF THE CONSOLIDATED INTERIM REPORT FOR THE FIRST QUARTER AS OF JULY 31, 2024

Sesa Group continues its industrial development and, after doubling its revenues and profitability over the last 4 years (from Eu 1.776 billion in FY 2020 to Eu 3.211 billion in FY 2024 in terms of revenues, and from Eu 94.5 million in FY 2020 to Eu 239.5 million in FY 2024 in Ebitda), also confirms its growth trend in Q1 2025, despite a challenging market scenario:

- **Consolidated Revenues and Other Income: Eu 783.0 million (+1% Y/Y)**
- **Consolidated Ebitda: Eu 56.6 million (+1.5% Y/Y), Ebitda margin 7.2% stable Y/Y**
- **Group Adjusted Net Profit¹: Eu 26.6 million (+0.5% Y/Y), EAT Adj margin 3.4% stable Y/Y**
- **Strong revenues growth in Business Services (+26.8 % Y/Y) and Software and System Integration (+16.5 % Y/Y) and an increase of 0.5 % Y/Y in Value-Added Solutions² despite an unfavourable reference market**
- **High single-digit growth results (revenues +7.1%, Ebitda +10.9% and Adjusted Net Profit +9.5%) in Quarter 1 excluding the Digital Green sector from the Group perimeter, down 49% in terms of revenues compared to a Q1 2024 driven by the extraordinary contribution of public incentives; a stabilization of Digital Green revenues is expected from the next Quarter, with, as a result, more favourable trend of Group Revenues**
- **Consolidated Net Financial Position³ is positive (net liquidity) for Eu 184.1 million vs Eu 208.5 million as of July 31, 2023, Reported Net Financial Position is negative (net debt) for Eu 25.0 million vs Eu 11.4 million as of July 31, 2023**
- **6,073 Human Resources as of July 31, 2024 (+17.1% Y/Y), with strong skills development in the areas of Technology, Consulting and Business Applications**

Empoli (FI), September 12, 2024

The Board of Directors of Sesa S.p.A., reference player in technological innovation and digital services for the business segment, today approved the consolidated Interim Report as of July 31, 2024 for the First Quarter of the Fiscal Year ending April 30, 2025, in accordance with EU-IFRS accounting standards.

Sesa Group continues its industrial development and, after doubling its revenues and profitability over the last 4 years (from Eu 1.776 billion in FY 2020 to Eu 3.211 billion in FY 2024 in terms of revenues, and from Eu 94.5 million in FY 2020 to Eu 239.5 million in FY 2024 in Ebitda), **also confirms its growth trend in Q1 2025**, despite a challenging market scenario. In the first three months of the Fiscal Year, Sesa achieved **Consolidated Revenues and Other Income equal to Eu 783.0 million (+1% Y/Y)** and a **Consolidated Operating Profitability (Ebitda) equal to Eu 56.6 million, up by 1.5% Y/Y**, confirming its ability to attract and retain skills and specialized human capital with 6,073 resources as of July 31, 2024 (+17.1% Y/Y).

Growth in the Quarter is equal to 7.1% in revenues, 10.9% in Ebitda and 9.5% in Adjusted Net Profit, excluding the **Digital Green** sector from the Group perimeter, **down 48.8% Y/Y compared to a Q1 2024** driven by the extraordinary contribution of public incentives to support energy transition; **from the next**

¹ **Adjusted Net Profit** attributable to the Group, before amortisation of intangible assets (client lists and know-how) deriving from PPA relating to corporate acquisitions, equal to Eu 7,583 thousand compared to Eu 5,414 thousand as of July 31, 2023.

² **VAS sector** defined starting from FY2025 excluding the Digital Green Business Unit from the Value-Added Solutions perimeter.

³ **NFP** gross of IFRS liabilities to minorities for Earn Out and Put Option M&As and IFRS 16 debt equal to Eu 209,112 thousand as of July 31, 2024 (of which Eu 165,191 thousand referring to deferred prices, Earn-Out, and Put Option, and Eu 43,921 thousand for IFRS 16 liabilities) compared to Eu 219,879 thousand as of July 31, 2023.





Quarter Q2 2025, Digital Green revenues are expected to stabilize and the Group's revenue trend is expected to become more favourable⁴.

Consolidated Revenues and Other Income grew by 1% to Eu 783.0 million, with the following trends in the Group's Sectors:

- **SSI Sector** with Revenues and Other Income equal to Eu 214.3 million (+16.5% Y/Y), thanks to the positive trend of the main Business Units including Cloud, Vertical Applications, Cyber Security and Data Science/AI;
- **Business Services Sector** with Revenues and Other Income equal to Eu 35.8 million (+26.8% Y/Y), driven by the development of applications and digital platforms dedicated to the Financial Services industry and recent acquisitions, including the company ATS active in the Vertical Applications segment for the Capital Market;
- **VAS Sector** with Revenues and Other Income equal to Eu 510.6 million (+0.5% Y/Y), showing a growth substantially in line with the ICT distribution market trend (source: Context, September 2024), and focusing on the Advanced Solutions area (Cloud, Data Centre Solutions, Security, Data/AI), representing about 80% of revenues;
- **Digital Green Sector⁴** with Revenues and Other Income equal to Eu 44.2 million (-48.8% Y/Y), decreasing compared to Q1 2024 (Revenues and Other Income equal to Eu 86.3 million), strongly affected by the extraordinary trend related to public incentives for energy transition. Starting from the next Quarter (Q2 2025), sales are expected to stabilize.

Consolidated Ebitda increased by 1.5% Y/Y reaching a total of Eu 56.6 million. Thanks to the focus on emerging technologies and business segments enabling technological innovation (Cloud, Cyber Security, Digital Platforms and Data Science/AI) the Ebitda margin was equal to 7.2% stable Y/Y. Below the Group's Sectors contribution to the Ebitda as of July 31, 2024:

- **SSI Sector** with an Ebitda equal to Eu 24.6 million (+5.9% Y/Y) and an Ebitda margin equal to 11.5% as of July 31, 2024 vs 12.6% as of July 31, 2023 and 12.1% in FY 2024, following skills and technologies investments in the main growth areas;
- **Business Services Sector** with an Ebitda equal to Eu 5.9 million (+89.7% Y/Y) and an Ebitda margin equal to 16.4% as of July 31, 2024 vs 10.9% as of July 31, 2023 and 15.9% in FY 2024, thanks to the development of Vertical Applications and Consulting;
- **VAS Sector** with an Ebitda equal to Eu 22.4 million (+7.3% Y/Y) and an Ebitda margin equal to 4.4% as of July 31, 2024 vs 4.1% as of July 31, 2023 and 4.4% in FY 2024, confirming the capability of the Sector to consolidate margins in a challenging scenario;
- **Digital Green Sector** with an Ebitda equal to Eu 3.1 million (-58.9% Y/Y) and an Ebitda margin equal to 7.0% as of July 31, 2024 vs 8.7% as of July 31, 2023 and 8.7% in FY 2024, decreasing due to lower revenues.

Consolidated Adjusted Operating Result (Ebit)⁵ reaches a total of Eu 45.4 million (Adjusted Ebit margin 5.9% vs 5.8% Y/Y), with an increase of 1.4% Y/Y, after amortisation of tangible and intangible assets and provisions for Eu 11.2 million (+2.0% Y/Y).

Consolidated Operating Result (Ebit) is equal to Eu 37.8 million (-1.5% Y/Y), after amortisation of intangible assets (client lists and know-how) deriving from PPA for Eu 7.6 million (+40.1% Y/Y following the M&A investments).

Net Profit attributable to the Group as of July 31, 2024 is equal to Eu 21.2 million (-3.3% Y/Y), after **Net Financial Expenses of Eu 7.8 million compared to Eu 7.3 million as of July 31, 2023** due to the increasing

⁴ **Digital Green Sector** established in 2021 with the acquisition of PM Service with Eu 30 million of annual revenues at acquisition time, after strong growth in FY 2022 (Eu 178 million +493% Y/Y) and FY 2023 (Eu 367 million, +106% Y/Y) driven by the extraordinary contribution of government incentives, declined in FY 2024 (Eu 245 million, -33% Y/Y), particularly in Quarters 2, 3 and 4 with Quarter 1 2024 still growing Y/Y (+10.3% Y/Y). In FY 2025 we expect annual revenues of about Eu 180 million with a trend of substantial stability starting from Quarter 2

⁵ **EBIT Adjusted** gross of amortisation of intangible assets (client lists and know-how) deriving from PPA relating to corporate acquisitions, equal to Eu 7,583 thousand as of 31.07.2024 compared to Eu 5,414 thousand as of 31.07.2023



trend of market interest rates, taxes of Eu 7.7 million and net profit attributable to non controlling interests for Eu 1.3 million. **The trend in Net Financial Expenses shows a strong improvement compared to Eu 11.9 million in Q4 2024 and Eu 9.15 million in Q3 2024.**

Group Adjusted Net Profit after minority interests (Adjusted EAT attributable to the Group) as of July 31, 2024 is equal to Eu 26.6 million (Group Adjusted EAT margin equal to 3.4%, stable Y/Y), up by 0.5% Y/Y compared to Eu 26.5 million as of July 31, 2023.

Consolidated Net Financial Position as of July 31, 2024 is active (net liquidity) for Eu 184.1 million compared to Eu 208.5 million as of July 31, 2023. Consolidated Net Financial Position Reported as of July 31, 2024 (net of IFRS liabilities for Eu 209.1 million mainly consisting of deferred payments of company acquisitions and liabilities for Equity Purchase Options to minority shareholders) is negative (net debt) for Eu 25.0 million compared to Eu 11.4 million as of July 31, 2023 (net of IFRS liabilities for Eu 219.9 million).

In the period under review, the **consolidated Shareholders' Equity is further strengthened, achieving Eu 496.2 million as of July 31, 2024**, increasing from Eu 450.4 million as of July 31, 2023.

The Group will continue to sustain the development of digital skills, human resources and innovative solutions, aiming at supporting the long-term growth path, and **confirms the already communicated Guidance for FY 2025.**

The Chairman Paolo Castellacci and the Chief Executive Officer Alessandro Fabbroni stated about the 3-month results as of July 31, 2024 as follows:

“In an evolution phase characterized by a wave of strong and further technological innovation driven by the spread of Artificial Intelligence, pervasive for its impact on the productivity and organization of companies, as well as the improvement of people's lives, we continue with determination our investments in skills and emerging technologies, strengthening our role as a reference player supporting the digitalization and innovation of enterprises and organizations”, stated **Paolo Castellacci, Chairman and founder of Sesa.**

“In a challenging market scenario and after improving our size by about 2 times in terms of revenues and profitability in the last 4 years, the results as of July 31, 2024 confirm the value of our strategy to develop skills and applications, consolidating the growth of the last few years and mitigating the conjunctural reduction in the Digital Green Sector. We continue to invest, also through bolt-on M&A, in the most innovative technologies, supporting our stakeholders in the current phase of digital evolution, in line with our purpose of long-term sustainable value creation, promoting the digital innovation of enterprises and organizations and the well-being of people”, stated **Alessandro Fabbroni, CEO of Sesa.**

Here attached you can find the following exhibits (in thousand Euros):

- Exhibit n. 1 - Reclassified Consolidated Income Statement as of July 31, 2024
- Exhibit n. 2 - Reclassified Consolidated Balance Sheet as of July 31, 2024
- Exhibit n. 3 - Consolidated Income Statement as of July 31, 2024
- Exhibit n. 4 - Consolidated Statement of Financial Position as of July 31, 2024
- Exhibit n. 5 - Segment Information as of July 31, 2024

This press release is also available on the company's website www.sesa.it, as well as on the authorized storage mechanism eMarket Storage consultable at the website www.emarketstorage.com.

Conference Call: Today, September 12, 2024 at 5.00 p.m. (CET), Sesa S.p.A. will hold a conference call with the financial community, in order to discuss the Group's economic and financial results. You can connect by dialing the following telephone numbers: from Italy +39 02 802 09 11, from the United Kingdom +44 121 2818004, from the USA +1 718 7058796 (local international number), 1 855 2656958 (toll free). Before the conference call the corporate presentation will be available on the company's website, <https://www.sesa.it/en/investors/presentations/>.





Alessandro Fabbroni, in his capacity as Manager in charge of preparing the Corporate Accounting Documents, declares pursuant to paragraph 2 of the article 154 bis of the Consolidated Finance Act, that the accounting information contained in this press release matches the information included in the accounting books and records.

Sesa S.p.A., with Headquarters in Empoli (Florence), is the operating holding company of a Group with presence on the whole Italian territory and foreign countries as Germany, Switzerland, Austria, France, Spain, Romania and China, that represents the reference player in Italy in technological innovation, consultancy and Vertical Applications for the business segment, with consolidated revenues of Eu 3,210.4 million (+10.4% Y/Y) and 5,691 employees as of April 30, 2024 (+21.0% Y/Y).

Sesa Group has the mission of offering technological solutions, consulting and business applications to support the digital evolution, transformation and innovation towards sustainability of Enterprises and Organizations, through the following business Sectors:

- SSI (Software and System Integration) with revenues of Eu 823 million (+17.2% vs Eu 703 million as of April 30, 2023) and 3,852 Human Resources as of April 30, 2024 (+15% vs 3,350 Human Resources as of April 30, 2023);
- BS (Business Services) with revenues of Eu 114 million (+35.2% vs Eu 84 million as of April 30, 2023) and 721 Human Resources as of April 30, 2024 (+26% vs 570 Human Resources as of April 30, 2023);
- VAS (Value Added Solutions) with revenues of Eu 2,143 million (+14.7% vs Eu 1,869 million as of April 30, 2023) and 696 Human Resources as of April 30, 2024 (+14% vs 613 Human Resources as of April 30, 2023);
- DG (Digital Green) with revenues of Eu 245 million (vs Eu 367 million as of April 30, 2023) and 55 Human Resources as of April 30, 2024;
- Corporate with revenues of Eu 46 million (vs Eu 20 million as of April 30, 2023) and 367 Human Resources as of April 30, 2024.

Sesa Group pursues a sustainable development strategy for the benefit of its Stakeholders, with a track record in the period 2012-2024 of continuous growth in revenues (CAGR revenues 2012-2024 +12.1%), profitability (CAGR Ebitda 2012-2024 +15.8%) and employment (CAGR Human Resources 2012-2024 +17.0%). The long-term value generation strategy is based on skills development, environmental sustainability and social responsibility, with continuous improvement of ESG performance.

As of April 30, 2024, the Group generated a net economic value of about Eu 390 million (+26% Y/Y), distributed for over 65% to the remuneration of Human Resources, with 5,691 employees (+21.0% Y/Y), with improved hiring programs, education and Welfare programs to support diversity, work-life balance and well-being of Human Resources. Sesa introduced in its corporate bylaw the sustainable growth as Board of Directors priority and starting from FY 2022 Sesa has published the Integrated Annual Report, which represents both financial and ESG performance in a single complete and transparent document, in application of international reporting standards. In terms of sustainability governance, the Group's main companies achieved the ISO 14001 certification and the UN Global Compact membership.

Sesa has confirmed the Ecovadis rating at Gold level, the sustainability rating issued by MSCI at BBB level and the ESG rating issued by CDP at B level. Sesa is listed on the Euronext STAR Milan market (ISIN Code: IT0004729759) and is part of FTSE Italia Mid Cap index. Sesa is also part of Euronext Tech Leaders, Euronext's initiative dedicated to high-growth Tech companies.

For Media Information	For ESG and Financial Information
Community Società Benefit a r.l. Giuliano Pasini, Federico Nascimben +39 02 89404231 - sesa@communitygroup.it Idea Point S.r.l. Greta Ghelfi +39 0571 997374 - info@ideapoint.it	Sesa Stakeholder Relations Team Jacopo Laschetti: Stakeholder, IR and Sustainability Elisa Gironi: Corporate Governance and M&A Francesco Billi: Chief Financial Officer +39 0571 900179 – stakeholder@sesa.it



Exhibit 1 – Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of July 31, 2024 (Euro thousands). Results as of 31/07/2024 approved by the Board of Directors on September 12, 2024, unaudited

Reclassified Income Statement	31/07/2024 (3 months)	%	31/07/2023 (3 months)	%	Change 2024/23
Revenues	767,984		767,490		0.1%
Other income	14,999		8,910		68.3%
Total Revenues and Other Income	782,983	100.0%	776,400	100.0%	0.8%
Purchase of goods	(566,480)	72.3%	(578,003)	74.4%	-2.0%
Costs for services and leased assets	(70,822)	9.0%	(70,610)	9.1%	0.3%
Personnel costs	(86,375)	11.0%	(70,276)	9.1%	22.9%
Other operating charges	(2,697)	0.3%	(1,748)	0.2%	54.3%
Total Purchase of goods and Operating Costs	(726,374)	92.8%	(720,637)	92.8%	0.8%
Ebitda	56,609	7.2%	55,763	7.2%	1.5%
Amortisation tangible and intangible assets (software and rights)	(11,131)		(9,468)		17.6%
Accruals to provision for bad debts and risks and charges	(115)		(1,561)		-92.6%
Adjusted Ebit⁽¹⁾	45,363	5.9%	44,734	5.8%	1.4%
Amortisation client lists and technological know-how (PPA)	(7,583)		(5,414)		40.1%
Stock grant and other non-monetary costs	0		(966)		-100.0%
Ebit	37,780	4.8%	38,354	4.9%	-1.5%
Interest expenses and income, bank expenses and other financial costs	(7,778)		(7,300)		6.5%
Profit and loss on exchange rates	130		776		-83.2%
Profit and loss on investments carried at equity	131		182		-28.0%
Ebt	30,263	3.9%	32,012	4.1%	-5.5%
Income taxes	(7,695)		(8,772)		-12.3%
Net profit	22,568	2.9%	23,240	3.0%	-2.9%
Net profit attributable to the Group	21,245		21,971		-3.3%
Net profit attributable to non-controlling interests	1,323		1,269		4.3%
Adjusted Net profit⁽¹⁾	27,966	3.6%	27,781	3.6%	0.7%
Adjusted Net profit attributable to the Group⁽¹⁾	26,643	3.4%	26,512	3.4%	0.5%

⁽¹⁾ Consolidated Adjusted Operating Result (Ebit) gross of amortization of intangible assets (client lists and know-how) deriving from Purchase Price Allocation (PPA) relating to corporate acquisitions, equal to Eu 7,583 thousand (+40.1% vs Eu 5,414 thousands as of July 31, 2023) and Stock Grant costs equal to Eu 966 thousand as of July 31, 2023. Adjusted Net Profit and Consolidated Adjusted Net profit attributable to the Group before amortisation and depreciation of intangible assets (client lists and know-how) recorded following the PPA relating to corporate acquisitions and before Stock Grant costs, net of the tax effect.





Exhibit 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of July 31, 2024 (Euro thousands).
Results as of 31/07/2024 approved by the Board of Directors on September 12, 2024, unaudited

Reclassified Balance Sheet	31/07/2024	31/07/2023	30/04/2024
Intangible assets	490,679	417,079	457,071
Property, plant and equipment (rights of use included)	149,227	129,794	149,819
Investments valued at equity	24,520	23,543	23,910
Other non-current receivables and deferred tax assets	44,881	45,458	38,717
Total non-current assets	709,307	615,874	669,517
Inventories	162,514	181,831	156,161
Current trade receivables	548,261	559,743	571,138
Other current assets	141,650	141,062	139,079
Other Current assets	852,425	882,636	866,378
Payables to suppliers	616,526	635,339	638,010
Other current payables	236,722	237,064	241,779
Short-term operating liabilities	853,248	872,403	879,789
Net working capital	(823)	10,233	(13,411)
Non-current provisions and other tax liabilities	128,679	114,278	127,136
Employee benefits	58,643	50,024	54,308
Non-current net liabilities	187,322	164,302	181,444
Net Invested Capital	521,162	461,805	474,662
Shareholders' Equity	496,193	450,434	477,345
Liquidity and current financial receivable	(542,217)	(510,685)	(585,759)
Financing current and not current	358,074	302,177	374,744
Net Financial Position	(184,143)	(208,508)	(211,015)
IFRS 16 liabilities	43,921	34,944	48,132
Liabilities to minorities shareholders for M&A ⁽¹⁾	165,191	184,935	160,200
Net Financial Position Reported	24,969	11,371	(2,683)

⁽¹⁾ Non-interest bearing payables and commitments to minority shareholders for the purchase of company shareholdings (deferred prices, Earn Out, Put Option) and conditioned on the achievement of long-term value generation targets.


Exhibit 3 – Consolidated income statement as of July 31, 2024 (Euro thousands).
Results as of 31/07/2024 approved by the Board of Directors on September 12, 2024, unaudited

(Euro thousands)	Period ended on July 31	
	2024	2023
Revenues	767,984	767,490
Other income	7,427	5,865
Consumables and goods for resale	(566,480)	(578,003)
Costs for services and rent, leasing and similar costs	(70,822)	(71,576)
Personnel costs	(86,375)	(70,276)
Other operating costs	(1,841)	(3,309)
Amortisation and depreciation	(18,714)	(14,882)
Ebit	31,179	35,309
Profit from companies valued at equity	131	182
Financial income	11,737	9,193
Financial charges	(12,784)	(12,672)
Profit before taxes	30,263	32,012
Income taxes	(7,695)	(8,772)
Profit of the period	22,568	23,240
<i>of which:</i>		
Net profit attributable to non-controlling interests	1,323	1,269
Net profit attributable to the Group	21,245	21,971

Exhibit 4 – Consolidated statement of financial position as of July 31, 2024 (Euro thousands).
Results as of 31/07/2024 approved by the Board of Directors on September 12, 2024, unaudited

<i>(Euro thousands)</i>	As of July 31, 2024	As of April 30, 2024
Intangible assets	490,679	457,071
Right of use	103,046	50,308
Property, plant and equipment	46,181	99,511
Investment property	290	290
Investments valued at equity	24,520	23,910
Deferred tax assets	19,151	19,528
Other non-current receivables and assets	25,319	18,778
Total non-current assets	709,186	669,396
Inventories	162,514	156,161
Current trade receivables	548,261	571,138
Current tax receivables	15,493	15,584
Other current receivables and assets	135,527	131,780
Cash and cash equivalents	532,847	577,474
Total current assets	1,394,642	1,452,137
Non-current assets held for sale	121	121
Total assets	2,103,949	2,121,654
Share capital	37,127	37,127
Share premium reserve	33,144	33,144
Other reserves	(53,368)	(48,925)
Profits carried forward	430,029	408,238
Total Group Equity	446,932	429,584
Equity attributable to non-controlling interests	49,261	47,761
Total Equity	496,193	477,345
Non-current loans	200,700	217,589
Non-current financial liabilities for right of use	29,174	32,872
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A	140,059	134,228
Employee benefits	58,643	54,308
Non-current provisions	5,894	6,031
Deferred tax liabilities	122,785	121,105
Total non-current liabilities	557,255	566,133
Current loans	157,374	157,155
Current financial liabilities for right of use	14,474	15,260
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A	25,132	25,972
Payables to suppliers	616,526	638,010
Current tax payables	17,418	9,885
Other current liabilities	219,304	231,894
Total current liabilities	1,050,501	1,078,176
Total liabilities	1,607,756	1,644,309
Total Equity and liabilities	2,103,949	2,121,654



Exhibit 5 – Segment Information (VAS, Digital Green, SSI, Business Services, Corporate) as of July 31, 2024 (Euro million). Results as of 31/07/2024 approved by the Board of Directors on September 12, 2024, unaudited

Segment Informations	3M Period as of July 31, 2024						3M Period as of July 31, 2023						
	In Euro Mn	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Group	VAS	Digital Green	SSI	BS	Corporate	Group
Total Revenues and Other Income		510.6	44.2	214.3	35.8	9.9	783.0	508.3	86.3	183.9	28.2	4.7	776.4
Change Y/Y		0.5%	-48.8%	16.5%	26.8%	113.0%	0.8%						
Gross Margin		43.4	5.6	134.8	34.3	8.9	216.5	41.5	10.4	125.2	25.8	4.6	198.4
Opex		(21.0)	(2.5)	(110.2)	(28.4)	(8.3)	(159.9)	(20.6)	(2.9)	(102.0)	(22.7)	(3.6)	(142.6)
Ebitda		22.4	3.1	24.6	5.9	0.7	56.6	20.9	7.5	23.2	3.1	1.1	55.8
<i>Ebitda Margin</i>		4.4%	7.0%	11.5%	16.4%	6.7%	7.2%	4.1%	8.7%	12.6%	10.9%	23.0%	7.2%
Change Y/Y		7.3%	-58.9%	5.9%	89.7%	-37.9%	1.5%						
D&A		(1.2)	(0.0)	(7.6)	(2.0)	(0.3)	(11.1)	(1.1)	0.0	(7.1)	(1.2)	(0.1)	(9.5)
Provisions		(0.7)	(0.1)	0.7	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.6)	(0.3)	(0.6)	(0.1)	-	(1.6)
EBIT Adjusted¹		20.5	3.0	17.6	3.9	0.4	45.4	19.2	7.3	15.5	1.8	1.0	44.7
<i>Ebit Adjusted Margin</i>		4.0%	6.8%	8.2%	10.8%	3.9%	5.9%	3.8%	8.5%	8.4%	6.3%	20.8%	5.8%
Change Y/Y		6.8%	-58.6%	13.5%	118.0%	-60.0%	1.4%						
PPA amortisation		(0.5)	(0.2)	(4.4)	(2.3)	(0.2)	(7.6)	(0.4)	(0.2)	(3.4)	(1.4)	-	(5.4)
Stock Grant and non monetary costs		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.0)	(1.0)
Ebit		19.9	2.9	13.2	1.6	0.2	37.8	18.8	7.1	12.1	0.3	0.0	38.4
<i>Ebit Margin</i>		3.9%	6.5%	6.1%	4.5%	2.0%	4.8%	3.7%	8.3%	6.6%	1.2%	0.0%	4.9%
Net Financial Charges		(5.0)	0.3	(2.1)	(0.7)	(0.1)	(7.5)	(3.4)	(0.3)	(2.1)	(0.5)	(0.0)	(6.3)
Income Taxes		(3.7)	(0.8)	(3.1)	(0.1)	(0.0)	(7.7)	(3.2)	(2.5)	(3.1)	0.1	(0.0)	(8.8)
EAT		11.3	2.3	8.0	0.9	0.1	22.6	12.2	4.3	6.9	(0.1)	(0.0)	23.2
PPA amortisation (net of taxes)		0.4	0.1	3.2	1.6	0.1	5.4	0.3	0.1	2.4	1.0	-	3.9
Stock Grant and non monetary costs (net of taxes)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.7	0.7
Minorities		0.2	0.0	0.9	(0.1)	0.0	1.3	0.2	-	1.2	(0.2)	-	1.3
Group EAT Adjusted²		11.5	2.4	10.3	2.6	0.2	26.6	12.3	4.4	8.2	1.1	0.6	26.5
<i>Group EAT Adj Margin</i>		2.2%	5.5%	4.8%	7.2%	2.1%	3.4%	2.4%	5.1%	4.4%	3.8%	13.9%	3.4%
Change Y/Y		-6.5%	-45.0%	25.7%	143.2%	-68.0%	0.5%						

¹ Adjusted Ebit before amortisation and depreciation of intangible assets (Client lists and Know-how) recorded following the Purchase Price Allocation (PPA).

² Adjusted Net profit attributable to the Group before amortisation and depreciation of intangible assets (Client lists and Know-how) recorded following the Purchase Price Allocation (PPA), net of tax effect.