



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati consolidati della Società al 31 marzo 2025

- Nel 1Q25 sia i Ricavi che il Gross margin sono risultati superiori alla guidance fornita al mercato
- Ricavi 1Q25 – €47,2M vs. €47,2M in 1Q24 – in crescita del 7% QoQ
 - Ricavi Clea – €5,9M (13% dei ricavi)
- Gross margin – €25,1M (53,2% dei ricavi) vs. €26,4M in 1Q24
- EBITDA adjusted – €9,4M (20,0% dei ricavi) vs. €10,4M in 1Q24
- Utile netto adjusted – €2,3M (4,9% dei ricavi) vs. €2,4M in 1Q24
- Indebitamento finanziario netto adjusted al 31 marzo – €50,2M vs. €41,3M al 31 dicembre 2024

- Guidance 2Q25 – Attesi ricavi per €50M, mantenendo un Gross Profit Margin di 50%+

Arezzo, 8 maggio 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di SECO S.p.A. ("SECO" o la "Società"), riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati dei primi tre mesi del 2025.

Massimo Mauri, Amministratore Delegato di SECO, ha dichiarato:

"Stiamo assistendo a una ripresa del nostro business, uno slancio che trova eco in tutti i principali indicatori che monitoriamo così nel feedback diretto dei clienti.

Nel primo trimestre, abbiamo superato la guidance comunicata al mercato, segnando un chiaro punto di svolta nei nostri risultati e lasciandoci alle spalle gli ultimi 18 mesi di destocking. Il team ha inoltre lavorato duramente per ottenere un numero record di design win e alimentare la nostra pipeline per i prossimi trimestri.

Guardando al futuro, rimango convinto che siamo una delle aziende meglio posizionate per trarre vantaggio dalla crescente digitalizzazione del settore industriale.

Con la richiesta di soluzioni di edge computing in continua accelerazione, il nostro business Clea si sta affermando come l'infrastruttura software più rilevante per abilitare l'AI at the edge. Questo rappresenta un elemento centrale della nostra strategia e continuerà a sostenere la crescita del fatturato portando ricavi SaaS di elevata qualità".



COMUNICATO STAMPA

Risultati consolidati di SECO nel periodo

I **ricavi** sono passati da €47,2M al 31 marzo 2024 a €47,2M al 31 marzo 2025, in calo di €0,1M (-0,1%). Questa dinamica è stata legata a una graduale ripresa degli ordini da parte dei clienti, con il fenomeno di destocking ormai in fase di completamento. Ciò ha contribuito a un recupero dei volumi di vendita nelle diverse aree geografiche (ad eccezione dell'area EMEA, ancora penalizzata dalla debolezza dell'economia tedesca) e nei principali mercati verticali serviti. Nei primi tre mesi dell'anno, i ricavi dell'Edge computing (€41,2M) sono cresciuti del 3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il business Clea ha generato ricavi per €5,9M (13% dei ricavi del periodo), di cui €2,2M derivanti da ricavi ricorrenti (38% dei ricavi Clea). Questo si confronta con ricavi per il business Clea pari a €7,3M al 31 marzo 2024 – una contrazione principalmente attribuibile allo spostamento di una parte non ricorrente del business, man mano che i progetti entrano nella fase di deployment, e i dispositivi vengono gradualmente connessi alla piattaforma.

Il **Gross margin**¹ è passato da €26,4M (56,0% dei relativi ricavi) al 31 marzo 2024 a €25,1M (53,2% dei ricavi) al 31 marzo 2025, in calo di €1,3M (-5,1%). La leggera flessione rispetto all'anno precedente riflette un margine particolarmente elevato registrato nel primo trimestre del 2024. Tuttavia, l'indicatore è in miglioramento rispetto al significativo livello raggiunto al termine dello scorso esercizio.

L'**EBITDA adjusted** è passato da €10,4M (22,0% dei relativi ricavi) al 31 marzo 2024 a €9,4M (20,0% dei ricavi) al 31 marzo 2025, in calo di €1,0M (-9,2%). Il miglioramento della redditività risulta tuttavia evidente su base trimestrale, per effetto di una leva operativa più favorevole. Pur avendo registrato un maggiore controllo delle Opex, la riduzione in valore assoluto è spiegata in gran parte dalla precedentemente menzionata contrazione del Gross margin osservata nel periodo.

Ai fini del calcolo dell'EBITDA adjusted sono stati effettuati alcuni aggiustamenti per rettificare l'importo di alcuni elementi non ricorrenti o non correlati alle performance operative del Gruppo: in particolare, nei primi tre mesi del 2025 tali voci hanno ammontato complessivamente a circa €2,2M². Al lordo dei predetti aggiustamenti, l'EBITDA è passato da €9,5M al 31 marzo 2024 a €7,2M al 31 marzo 2025, -23,8%.

L'**EBIT adjusted**³ è passato da €5,7M (12,1% dei relativi ricavi) al 31 marzo 2024 a €4,7M (10,1% dei ricavi) al 31 marzo 2025, in calo di €1,0M (-16,9%) per effetto delle dinamiche precedentemente illustrate.

Al lordo dei predetti aggiustamenti, l'EBIT è passato da €3,8M al 31 marzo 2024 a €1,5M al 31 marzo 2025, -59,7%.

L'**utile netto adjusted**⁴ è passato da €2,4M (5,1% dei relativi ricavi) al 31 marzo 2024 a €2,3M (4,9% dei ricavi) al 31 marzo 2025, in decremento di €0,1M (-4,0%).

Al lordo dei predetti aggiustamenti, dovuti alla rettifica di elementi non ricorrenti o non correlati alle performance

¹ *Gross margin*: corrisponde alla differenza tra i ricavi di vendita e i costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci al netto della variazione delle rimanenze di magazzino.

² Tali voci includono prevalentemente il valore attuariale (non monetario) dei piani di stock option a beneficio di alcuni dipendenti e figure chiave del Gruppo (€1,6M), alcuni costi non ricorrenti legati ad operazioni straordinarie e altre Opex di natura straordinaria (€0,3M) e utili su cambi (€0,4M).

³ *EBIT adjusted*: corrisponde all'utile o perdita dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari, degli utili o perdite su cambi, degli effetti delle transazioni non ricorrenti, degli effetti di taluni eventi e operazioni che gli amministratori considerano non correlate alle performance operative, degli ammortamenti derivanti dalle Purchase Price Allocation relative all'acquisizione del gruppo Garz & Fricke e al conferimento di ramo d'azienda da parte di Camozzi Digital S.r.l.

⁴ *Utile netto adjusted*: corrisponde all'utile o perdita dell'esercizio al lordo degli effetti delle transazioni non ricorrenti, degli effetti di taluni eventi e operazioni che gli amministratori considerano non correlate alle performance operative e degli ammortamenti derivanti dalle Purchase Price Allocation relative all'acquisizione del gruppo Garz & Fricke, al conferimento di ramo d'azienda da parte di Camozzi Digital S.r.l. e della svalutazione dei crediti infragruppo verso SECO Mind USA, a termine del procedimento di liquidazione della società conclusosi nel primo trimestre dell'anno, al netto di un effetto fiscale stimato in misura pari al 24% (aliquota IRES).



COMUNICATO STAMPA

operative del Gruppo, e della stima del relativo impatto fiscale, l'utile netto è passato da €0,4M al 31 marzo 2024 a -€1,3M al 31 marzo 2025, -388,0%.

L'**indebitamento finanziario netto adjusted⁵** è passato da un debito netto pari a €41,3M al 31 dicembre 2024 a un debito netto pari a €50,2M al 31 marzo 2025.

Tale variazione è legata prevalentemente alle dinamiche di capitale circolante netto osservate nel periodo. Si registra nel trimestre un aumento dei crediti commerciali di €7,6M, parzialmente compensato dalla riduzione del magazzino (€0,3M) e dall'aumento dei debiti commerciali (€0,9M).

Eventi di rilievo successivi alla chiusura del periodo

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

Previsioni di SECO sull'andamento del business

Nel corso dell'ultimo anno, siamo rimasti concentrati nel rafforzare le nostre relazioni con i clienti e consolidare la nostra leadership tecnologica. Abbiamo pertanto alimentato il nostro backlog con numerosi nuovi design win significativi, sia con clienti storici che nuovi, rafforzando le fondamenta per una graduale ripresa della nostra traiettoria dei ricavi.

Il punto di svolta già raggiunto con il primo trimestre dell'anno sarà ulteriormente rafforzato in quanto ci attendiamo che i ricavi tornino a €50M a partire dal 2Q25, con un livello di Gross margin superiore al 50%. Questo ci consentirà progressivamente di esprimere nuovamente il nostro storico profilo di marginalità, anche grazie a una miglior leva operativa. Il percorso di crescita per l'anno sarà supportato da una solida pipeline di nuovi prodotti Edge, così come dall'adozione crescente della nostra suite software IoT Clea.

Tutti i KPI finanziari supportano adesso la solidità della nostra tesi di investimento e il nostro business continua a beneficiare di solide basi, con il mercato industriale che si trova ancora agli inizi di una rivoluzione digitale, in cui l'uso degli algoritmi di inferenza "at the Edge" giocherà un ruolo chiave nei futuri avanzamenti tecnologici degli OEM. La crescente domanda di soluzioni intelligenti è sempre più orientata verso l'implementazione dell'Intelligenza Artificiale direttamente sui dispositivi in locale, abilitando il lancio di nuovi servizi ad alto valore aggiunto, sfruttando i dati di campo e introducendo nuovi modelli di business. Il nostro focus rimarrà incentrato sull'offerta di soluzioni innovative che soddisfino le esigenze in evoluzione dei nostri clienti e generino valore per i nostri azionisti.

Conference call

I risultati al 31 marzo 2025 saranno illustrati quest'oggi, 8 maggio 2025, alle ore 12.00 (CET), nel corso di una conference call con la comunità finanziaria alla quale sarà possibile registrarsi utilizzando il link riportato di seguito:

https://blc-co-uk.zoom.us/webinar/register/WN__RiihfzES4qLhNslLFtMlw#

⁵ Ai fini del calcolo di tale indicatore sono stati effettuati aggiustamenti tenendo conto delle passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da lease, rilevate per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 (€9,4M) e del credito per IVA (€2,0M), generato strutturalmente da SECO come esportatore abituale e fattorizzabile pro-soluto.

Al lordo dei predetti aggiustamenti, l'indebitamento finanziario netto passa da un debito netto pari a €52,5M al 31 dicembre 2024 a un debito netto pari a €61,5M al 31 marzo 2025.



COMUNICATO STAMPA

Indicatori alternativi di performance

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili internazionali IFRS, il cui significato e contenuto, in linea con le raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015, sono illustrati di seguito.

EBITDA adjusted: definito come utile o perdita dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito, dei proventi e degli oneri finanziari, degli ammortamenti, degli utili o perdite su cambi, degli effetti delle transazioni non ricorrenti e degli effetti di taluni eventi e operazioni che gli amministratori considerano non correlate alle performance operative del Gruppo.

Indebitamento Finanziario Netto adjusted: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide, crediti finanziari e debiti finanziari correnti e non correnti, rettificata per l'importo dei crediti per IVA, le passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da lease rilevate per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 ed eventuali opzioni di Put & Call sottoscritte.

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



COMUNICATO STAMPA

SECO

SECO (IOT.MI) è un'azienda high-tech che sviluppa e realizza soluzioni all'avanguardia per la digitalizzazione di prodotti e processi industriali. L'offerta hardware e software di SECO abilita le realtà B2B ad introdurre edge computing, Internet of Things, data analytics ed intelligenza artificiale nei propri business. La tecnologia di SECO si estende a numerosi campi di applicazione: sono oltre 450 i clienti serviti in settori come il Medicale, l'Automazione Industriale, il Fitness, il Vending, il Trasportation e molti altri. Consentendo di monitorare in modo accurato l'operatività dei dispositivi on-field, le soluzioni SECO contribuiscono alla nascita di modelli di business a minor impatto ambientale grazie ad un più efficiente utilizzo delle risorse.

Per maggiori informazioni: <http://www.seco.com/>

Contatti

SECO S.p.A.

Clarence Nahan

Head of Corporate Development & Investor Relations

Tel. +39 0575 26979

investor.relations@seco.com



COMUNICATO STAMPA

Si riportano di seguito i prospetti di bilancio consolidato del Gruppo SECO non soggetti a revisione contabile.

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)	31/03/2025	31/12/2024
Immobilizzazioni materiali	17.101	17.271
Immobilizzazioni immateriali	102.251	102.392
Diritto d'uso	10.146	9.833
Avviamento	157.108	157.108
Attività finanziarie non correnti	12.804	10.839
Attività per imposte anticipate	2.933	3.051
Altre attività non correnti	1.931	1.525
Totale attività non correnti	304.275	302.020
Rimanenze	72.375	72.647
Crediti commerciali	39.514	31.886
Crediti tributari	6.253	6.974
Altri crediti	5.196	4.816
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	61.665	72.586
Totale attività correnti	185.003	188.908
TOTALE ATTIVITÀ	489.278	490.928
Capitale sociale	1.296	1.296
Riserva sovrapprezzo azioni	232.036	232.036
Riserve	41.271	59.609
Risultato di pertinenza del Gruppo	-2.022	-21.034
Totale patrimonio netto di gruppo	272.581	271.907
Capitale e riserve di terzi	19.280	16.453
Risultato di pertinenza di terzi	771	3.371
Patrimonio netto di terzi	20.051	19.824
Totale patrimonio netto	292.632	291.731
Benefici verso i dipendenti	3.867	3.728
Fondi rischi	1.284	1.279
Passività fiscali per imposte differite	23.434	23.717
Debiti finanziari non correnti	96.836	97.734
Passività finanziarie non correnti derivanti da lease	6.851	6.752
Altri debiti non correnti	8	8
Totale passività non correnti	132.279	133.218
Passività finanziarie correnti	6.799	8.023
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	10.183	10.212
Passività finanziarie correnti derivanti da lease	2.510	2.358
Debiti commerciali	32.566	31.713
Altri debiti correnti	10.440	10.845
Debiti tributari	1.869	2.827
Totale passività correnti	64.367	65.978
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	489.278	490.927



COMUNICATO STAMPA

Conto economico consolidato

(Valori in migliaia di euro)	31/03/2025	31/03/2024
Ricavi delle vendite	47.156	47.217
Altri ricavi e proventi	1.021	1.162
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-21.379	-25.007
Variazione delle rimanenze	-680	4.227
Costi per servizi	-6.313	-6.753
Costi per il personale	-10.632	-9.855
Ammortamenti e svalutazioni	-6.081	-5.364
Svalutazione crediti e Accantonamenti a fondo rischi	-5	0
Altri costi operativi	-1.558	-1.836
Risultato operativo	1.529	3.792
Proventi finanziari	135	65
Oneri finanziari	-2.125	-2.082
Utile / (perdita) su cambi	-376	336
Risultato prima delle imposte	-837	2.112
Imposte sul reddito	-415	-1.677
Utile / (perdita) dell'esercizio	-1.252	435
Risultato di pertinenza di terzi	771	342
Risultato di pertinenza del Gruppo	-2.022	93
Utile base per azione	0,00	0,00
Utile diluito per azione	0,00	0,00

Conto economico complessivo consolidato

(Valori in migliaia di euro)	31/03/2025	31/03/2024
Utile / (perdita) dell'esercizio	-1.252	435
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:		
	-782	339
Differenze cambio da conversione	-782	339
Utile / (perdita) su Cash Flow Hedge	0	0
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:	0	0
Attualizzazione benefici ai dipendenti	0	0
Effetto fiscale attualizzazione benefici ai dipendenti	0	0
Totale conto economico complessivo dell'anno	-782	339
Azionisti di minoranza	231	488
Azionisti della capogruppo	-2.264	285
Totale utile/(perdita) complessiva dell'anno	-2.033	774



COMUNICATO STAMPA

Rendiconto finanziario consolidato

(Valori in migliaia di euro)	31/03/2025	31/03/2024
Utile / (Perdita) dell'esercizio	-1.252	435
Imposte sul reddito	415	1.677
Ammortamenti	6.081	5.364
Variazione netta benefici ai dipendenti	139	104
Proventi / (Oneri) finanziari	1.990	2.017
(Utile) / perdita su cambi	375	-336
Costi per pagamenti basati su azioni	1.821	1.070
Altri ricavi e proventi non monetari	124	0
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	9.693	10.330
Variazione crediti commerciali	-10.210	-1.786
Variazione rimanenze	272	-3.887
Variazione debiti commerciali	1.494	1.270
Altre variazioni dei Crediti e Debiti Tributari	264	1.051
Altre variazioni dei Crediti e Debiti correnti	-785	-4.220
Altre variazioni dei crediti e debiti non correnti	-571	-69
Utilizzo accantonamenti fondi rischi, crediti e rimanenze	5	0
Interessi incassati	135	65
Interessi pagati	-620	-361
(Utile) / perdita su cambi realizzati	-433	66
Imposte sul reddito pagate	-916	0
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-1.672	2.458
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	-1.979	-1.367
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	-3.022	-4.626
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	8	193
Acquisizione di ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-4.992	-5.799
Accensione finanziamenti bancari	0	0
(Rimborso) finanziamenti bancari	-927	-942
Variazione passività finanziarie correnti	-2.729	710
Rimborsi passività finanziarie derivanti da lease	157	-629
Dividendi erogati	0	0
Aumento netto di capitale a pagamento	0	-1
Acquisto azioni proprie	0	0
Acquisto quote per uscita di Terzi	0	0
Flusso di cassa derivante dall'attività finanziaria (C)	-3.500	-860
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	-10.164	-4.202
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	72.586	74.816
Differenze di conversione	-757	226
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	61.665	70.840



COMUNICATO STAMPA

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

(Valori in migliaia di euro)	01/01/2025	Aumento capitale sociale	Destinazione risultato	Dividendi distribuiti	Altri movimenti	Utile / (perdita) complessiva	31/03/2025
Capitale sociale	1.297	0	0	0	0	0	1.297
Riserva legale	289	0	0	0	0	0	289
Riserva sovrapprezzo azioni	232.035	0	0	0	0	0	232.035
Altre riserve	59.119	0	-21.034	0	2.937	0	41.022
Riserva di traduzione	382	0	0	0	0	-242	140
Riserva FTA	-371	0	0	0	0	0	-371
Attualizzazione benefici ai dipendenti	189	0	0	0	0	0	189
Risultato di pertinenza del Gruppo	-21.034	0	21.034	0	0	-2.022	-2.022
Patrimonio netto di Gruppo	271.908	0	0	0	2.937	-2.264	272.581
Capitale e riserve di terzi	16.452	0	3.371	0	-3	-540	19.280
Attualizzazione benefici ai dipendenti (qu)	0	0	0	0	0	0	0
Risultato di pertinenza di terzi	3.372	0	-3.371	0	0	771	772
Patrimonio netto di terzi	19.824	0	0	0	-3	231	20.052
Totale patrimonio netto	291.732	0	0	0	2.934	-2.033	292.633