



**SECO S.p.A.**

**RELAZIONE FINANZIARIA TRIMESTRALE  
AL 30 SETTEMBRE 2021**

SECO S.p.A.  
Sede in Arezzo, via A. Grandi 20  
Capitale sociale euro 1.048.343,74  
P IVA n. 00325250512  
Registro Imprese di Arezzo n. 4196



## INDICE

ORGANI SOCIALI.....	3
IL GRUPPO E LE SUE ATTIVITÀ.....	4
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2021 .....	9
Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata .....	9
Conto economico consolidato .....	10
Conto economico complessivo consolidato .....	11
Rendiconto finanziario consolidato .....	12
Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato.....	13
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI .....	14
ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2021 .....	16
Ricavi delle vendite per area geografica.....	16
Indicatori alternativi di performance economici .....	16
Indicatori alternativi di performance patrimoniali.....	18
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO .....	19
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE .....	19



## ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

*In carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2023*

<u>Presidente</u>	Daniele Conti
<u>Amministratore Delegato</u>	Massimo Mauri
<u>Consiglieri</u>	Claudio Catania
	Emanuela Sala
	Luca Tufarelli
	Luciano Lomarini
	Michele Secciani
	Elisa Crotti
	Giovanna Mariani
	Diva Tommei

### Collegio Sindacale

*In carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2023*

<u>Sindaci Effettivi</u>	Pierpaolo Guzzo (Presidente)
	Gino Faralli
	Fabio Rossi
<u>Sindaci Supplenti</u>	Marco Badiali
	Maurizio Baldassarini

**Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari** Lorenzo Mazzini

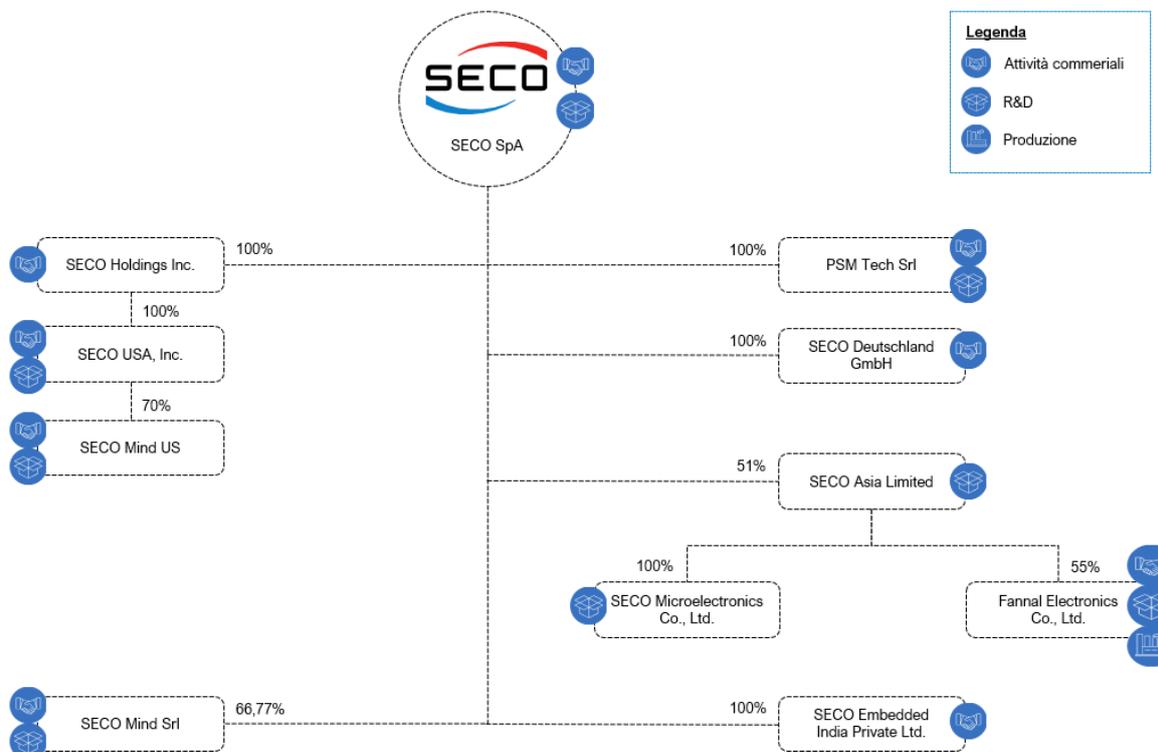
**Società di revisione** Deloitte & Touche S.p.A.

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



## IL GRUPPO E LE SUE ATTIVITÀ

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



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

SECO è un gruppo industriale che opera nell'ambito dell'alta tecnologia nella miniaturizzazione del computer e dell'Internet delle Cose (IoT). In un mercato caratterizzato da una profonda evoluzione e da un'importante crescita, da sempre riesce a distinguersi per le soluzioni innovative e personalizzate che garantisce ai suoi clienti.



## **QUADRO ECONOMICO DI RIFERIMENTO E ANDAMENTO DEL SETTORE**

La diffusione delle tecnologie digitali sta definendo un nuovo scenario: l'era dei dispositivi interconnessi, degli analytics e dell'intelligenza artificiale. Il numero sempre crescente di dispositivi intelligenti, in grado di elaborare il dato alla fonte (edge computing) e collegati in rete tra loro e con il cloud, sta aprendo le porte alla nascita di nuovi modelli di business, creando enormi opportunità di sviluppo e contribuendo a migliorare la qualità della vita e la sicurezza delle persone.

L'evoluzione di tecnologie quali il Cloud, i Big Data e gli Analytics, l'Intelligenza Artificiale e l'Internet of Things ha accelerato in tutto il mondo la trasformazione digitale dei processi aziendali e del modo in cui le imprese approcciano la creazione, l'erogazione e la fruizione di prodotti e servizi di ICT.

In un contesto come quello odierno, in cui velocità di esecuzione e time-to-market sono elementi imprescindibili non solo per la competitività ma per la sopravvivenza delle aziende, stiamo osservando in tutto il mondo una forte spinta verso la digitalizzazione.

La pandemia da Covid-19 ha senz'altro contribuito ad accelerare questo trend, portando la digitalizzazione in numerosi settori ed ambiti della vita quotidiana storicamente lontani da questo mondo. Questa tendenza si è inoltre amplificata in ambito industriale, dove le aziende di tutti i principali settori richiedono sempre di più digitalizzazione e interconnessione dei loro prodotti. Gli importanti programmi di rilancio ed incentivazione degli investimenti in corso di attuazione da parte di numerosi Paesi nel mondo contribuiranno ad accelerare ulteriormente tali trend, portando il mercato dei dispositivi connessi e dell'IoT a crescita con tassi ampiamente superiori alla doppia cifra, come rilevato da tutti i più autorevoli studiosi del settore.

## **ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Nel mese di Febbraio il Gruppo SECO ha lanciato CLEA, un'innovativa piattaforma software end-to-end in grado di raccogliere i dati sul campo, trasferirli sul cloud e renderli fruibili in modo altamente personalizzato, analizzandoli in tempo reale per restituire informazioni ad alto valore aggiunto a supporto del processo decisionale e del business dei clienti.

Ideata per accelerare una piena ed efficace digitalizzazione dei clienti SECO, CLEA combina elementi hardware (gateway attuatori, sensori), software (operating system dedicati) e di intelligenza artificiale con dashboard personalizzabili di gestione e controllo, integrati in un'unica soluzione che unisce capacità di calcolo centralizzato (cloud computing) e in locale (edge computing).

Tale piattaforma integra le competenze, acquisite negli anni da SECO, nei campi dell'Intelligenza Artificiale, dell'IoT e della data orchestration. La soluzione CLEA è inoltre pensata per essere compatibile con ogni tipologia di hardware sviluppata, oltre che da SECO, anche dal cliente o da terze parti.

Al lancio di CLEA si accompagna la nascita di SECO Mind dalla fusione delle tre società acquisite da SECO tra il 2018 e il 2020 per potenziare la propria offerta IoT: Aidilab Srl, laboratorio creativo di Interaction Design,



Ispirata Srl, start up specializzata in soluzioni middleware e software open source per applicazioni di Data Orchestration nel campo Embedded, IoT ed Industry 4.0, e Hopenly Srl specializzata in progetti di machine learning e intelligenza artificiale. Tale operazione di fusione è avvenuta in data 1° luglio 2021, con effetti contabili retroattivi dal 1° gennaio 2021.

Nel mese di Marzo, il Gruppo SECO ha siglato un accordo di partnership con Microsoft per l'introduzione e la diffusione di tecnologie IoT, combinando la flessibilità e potenza della piattaforma Microsoft Azure con la versatilità offerta dagli applicativi CLEA: pensato per aiutare le imprese che vogliono accelerare la propria trasformazione digitale, l'accordo prevede che la piattaforma end-to-end CLEA sia nativamente ospitata sulla piattaforma cloud Microsoft Azure e sia resa disponibile a livello mondiale attraverso il Microsoft Commercial Marketplace, facilitando l'utilizzo della soluzione integrata da parte dei clienti, dei system integrator e dei business partner di SECO e di Microsoft.

Le iniziative sopra elencate rientrano in una più ampia strategia adottata da SECO volta ad aumentare il valore creato per i propri clienti, attraverso un'ampia offerta di soluzioni hardware e software altamente innovative, integrate e customizzate, secondo un approccio "one-stop shop" in grado di ridurre in modo significativo la complessità tecnologica e di gestione della supply chain per il cliente.

Tali soluzioni sono impiegate con successo in numerosi verticali quali Fitness, Biomedicale, Industrial Automation, Vending, Entertainment, Transportation e molti altri, rappresentando il risultato dell'integrazione di competenze diversificate che il Gruppo ha progressivamente acquisito e sviluppato negli anni, anche tramite azioni mirate di crescita per linee esterne: tra queste si ricordano, oltre alle già citate Aidilab, Ispirata e Hopenly, le acquisizioni di Fannal Electronics Co., Ltd. (2019) e InHand Electronics Inc. (2020), volte ad assicurare l'integrazione a monte nella realizzazione di interfacce uomo macchina, l'acquisizione di importanti competenze di R&D e l'incremento della presenza commerciale ed operativa del Gruppo nei mercati asiatici ed americani.

Inoltre, nel mese di Giugno 2021 il Gruppo ha completato l'acquisizione del ramo d'azienda relativo ai business IoT e AI dalle società ORO Networks LLC e Piri.ai INC, tramite la controllata SECO MIND USA LLC. In data 3 agosto 2021, SECO ha siglato un accordo di partnership pluriennale con Olivetti SpA per lavorare congiuntamente allo sviluppo e alla commercializzazione di soluzioni hardware e software intelligenti, a supporto dell'accelerazione dei processi di digitalizzazione delle aziende.

In virtù di tale accordo, SECO e Olivetti rafforzano in modo importante la partnership industriale per la fornitura di dispositivi hardware già inclusi nell'attuale catalogo prodotti di SECO, oltre che per lo sviluppo congiunto di soluzioni hardware e software da realizzare appositamente per Olivetti e da distribuire con marchio "Olivetti powered by SECO". Le soluzioni così sviluppate potranno trovare applicazione sia nei settori in cui Olivetti ha già avviato delle proposizioni specifiche (smart cities, servizi urbani, automazione industriale, smart agriculture etc.) sia nel settore dei sistemi digitali di pagamento e, in generale, nel mondo degli oggetti connessi.



Detta partnership è stata pensata per accelerare l'evoluzione digitale delle Aziende clienti del Gruppo TIM sia nel settore Large sia Small Medium Enterprise nonché della Pubblica Amministrazione, ed i prodotti realizzati da Olivetti attraverso la partnership industriale con SECO verranno venduti in esclusiva dalla rete commerciale TIM.

Questo accordo consente ad Olivetti di razionalizzare in modo importante la propria supply chain ed accelerare il time-to-market dei propri prodotti, potendo contare sulle competenze di R&D di SECO in qualità di partner tecnologico e fornitore preferenziale di Olivetti per il mondo delle soluzioni IoT: SECO si occuperà infatti di assicurare gli standard qualitativi e l'efficienza del ciclo di realizzazione del prodotto, nonché della gestione della supply chain e dell'ottimizzazione delle attività legate al processo produttivo. Inoltre, SECO metterà a disposizione i propri team di System Integration, Hardware Development, Software Development, Validation & Verification, oltre che i propri laboratori di simulazione e testing, così da ridurre al minimo i tempi di certificazione e lancio sul mercato dei nuovi prodotti sviluppati nell'ambito della partnership.

Inoltre, in data 3 agosto 2021 Olivetti ha incrementato la propria partecipazione in SECO, passando dal 7% al 9,6% del capitale. Tale operazione è avvenuta mediante l'acquisto di n. 2.773.943 azioni precedentemente detenute da Fondo Italiano di Investimento SGR S.p.A., la cui partecipazione in SECO è perciò passata dal 8,1% al 5,5% del capitale.

### **Ricerca e Sviluppo e innovazione tecnologica**

La genesi di un nuovo prodotto inizia dallo studio del mercato di riferimento effettuato dal Gruppo, al fine di coglierne le esigenze e le tendenze ritenute maggiormente significative. Su tale attività si innestano i processi di Ricerca e Sviluppo del Gruppo, volti alla necessità di creazione e commercializzazione di prodotti non solo innovativi ma anche rispondenti ad una domanda di mercato, potenziale o attuale. Inoltre, la costante tensione all'innovazione da parte di tutti gli operatori del settore è un elemento che può rendere obsoleto un vantaggio competitivo. Per far fronte a tale rischio, il Gruppo dedica molte risorse all'attività di Ricerca e Sviluppo, alla quale nel corso del 2020 ha destinato circa il 10% del proprio fatturato.

L'attività di Ricerca e Sviluppo è centrale nel modello di business del Gruppo SECO e si sviluppa sia internamente che attraverso partnership con aziende tecnologiche italiane, con istituti di ricerca e poli universitari. All'attività di Ricerca e Sviluppo è demandato lo sviluppo e la progettazione delle soluzioni tecnologiche basate su sistemi integrati, dispositivi di connettività, moduli standard e custom destinati ai clienti e ai mercati di riferimento del Gruppo.

Grazie all'attività di Ricerca e Sviluppo SECO è in grado di introdurre nel mercato in media 20 nuovi prodotti all'anno. La percentuale dei dipendenti del Gruppo impiegati nell'attività di Ricerca e Sviluppo è superiore al 30%. Tali dipendenti si occupano della progettazione di nuovi prodotti e soluzioni da commercializzare sul mercato e del processo di co-sviluppo e co-engineering di prodotti e soluzioni personalizzate lavorando a



stretto contatto con il cliente. Inoltre il Gruppo opera tramite cinque poli dedicati all'attività di Ricerca e Sviluppo situati in Italia, Stati Uniti e Cina.

### **Seco in borsa**

Nel mese di maggio 2021 il Gruppo ha concluso positivamente l'iter di ammissione alla quotazione delle proprie azioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"), segmento STAR. Detta operazione ha consentito di raccogliere circa 100 milioni di Euro in aumento di capitale, da destinare al perfezionamento di operazioni di acquisizione per accelerare la crescita dimensionale ed incrementare ulteriormente la presenza internazionale e il portafoglio di soluzioni tecnologiche offerte del Gruppo.

All'approvazione del Prospetto Informativo da parte della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), ricevuta in data 21 aprile 2021, ha fatto seguito l'attività di collocamento istituzionale conclusasi in data 30 aprile 2021. Detta attività ha raccolto significativo interesse sul Gruppo da parte di investitori di primaria importanza suddivisi tra Italia, Regno Unito, Germania, Stati Uniti, resto d'Europa, con una domanda complessiva superiore a 400 milioni di Euro, ovvero circa 2,5 volte la dimensione dell'offerta.

Il primo giorno di negoziazioni è avvenuto in data 5 maggio 2021 con un prezzo iniziale di offerta fissato a Euro 3,7 per azione. Alla data del 30 settembre 2021, il prezzo delle azioni era pari a Euro 6,00 per azione, in crescita del 38,33% rispetto al prezzo iniziale di offerta e corrispondente ad una capitalizzazione di circa Euro 644 milioni.



## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2021

### Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

(Valori in migliaia di euro)	Note	30/09/2021	31/12/2020
Immobilizzazioni materiali		12.673	13.272
Immobilizzazioni immateriali		19.363	12.996
Diritto d'uso		2.526	1.912
Avviamento		14.802	7.066
Attività finanziarie non correnti		305	246
Attività per imposte anticipate		671	623
Altre attività non correnti		574	492
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>(1)</b>	<b>50.913</b>	<b>36.607</b>
Rimanenze		39.033	31.417
Crediti commerciali		23.376	15.029
Crediti tributari		2.353	9.080
Altri crediti		3.286	2.556
Disponibilità liquide		108.952	23.678
<b>Totale attività correnti</b>	<b>(2)</b>	<b>177.000</b>	<b>81.760</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>227.914</b>	<b>118.367</b>
Capitale sociale		1.048	776
Riserva sovrapprezzo azioni		105.607	14.781
Riserve		30.636	24.231
Risultato di pertinenza del Gruppo		3.892	4.038
<b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>(3)</b>	<b>141.183</b>	<b>43.826</b>
Capitale e riserve di terzi		10.577	5.700
Risultato di pertinenza di terzi		1.439	1.438
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>12.015</b>	<b>7.138</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>153.198</b>	<b>50.964</b>
Benefici verso i dipendenti		2.983	2.973
Fondi rischi		89	89
Passività fiscali per imposte differite		43	43
Debiti finanziari non correnti		25.570	26.087
Passività finanziarie non correnti derivanti da <i>lease</i>		1.674	1.194
Altri debiti non correnti		609	608
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>(4)</b>	<b>30.968</b>	<b>30.994</b>
Passività finanziarie correnti		9.039	8.540
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti		6.356	5.163
Passività finanziarie correnti derivanti da <i>lease</i>		582	537
Debiti commerciali		19.344	15.289
Altri debiti correnti		6.402	5.393
Debiti tributari		2.025	1.487
<b>Totale passività correnti</b>	<b>(5)</b>	<b>43.748</b>	<b>36.409</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		<b>227.914</b>	<b>118.367</b>



## Conto economico consolidato

(Valori in migliaia di euro)	Note	30/09/2021	30/09/2020
Ricavi delle vendite		66.916	54.852
Altri ricavi e proventi		1.784	2.491
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>(6)</b>	<b>68.701</b>	<b>57.343</b>
Costi per servizi, merci e altri costi operativi		(43.005)	(36.754)
Costi per il personale		(14.069)	(11.502)
<b>Totale costi e altri oneri operativi</b>	<b>(7)</b>	<b>(57.074)</b>	<b>(48.257)</b>
Ammortamenti	<b>(8)</b>	(4.509)	(3.068)
Accantonamenti e svalutazioni		0	(40)
<b>Risultato operativo</b>		<b>7.117</b>	<b>5.979</b>
Proventi e oneri finanziari		(413)	(111)
Utile / (perdita) su cambi		429	(150)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>7.133</b>	<b>5.718</b>
Imposte sul reddito		(1.803)	(1.432)
<b>Utile / (perdita) dell'esercizio</b>		<b>5.331</b>	<b>4.286</b>
Risultato di pertinenza di terzi		1.439	1.036
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>		<b>3.892</b>	<b>3.250</b>
Utile base per azione		0,06	5,59
Dividendo per azioni		0,06	5,59

(\*) Per i dati economici alla data del 30 settembre 2020 il Gruppo, non essendo al tempo tenuto alla redazione di bilanci intermedi, ha provveduto all'elaborazione di un conto economico consolidato di natura gestionale.



## Conto economico complessivo consolidato

(Valori in migliaia di euro)	30/09/2021	30/09/2020
<b>Utile / (perdita) dell'esercizio</b>	<b>5.331</b>	<b>4.286</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:</b>	<b>863</b>	<b>(328)</b>
Differenze cambio da conversione	863	(328)
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Attualizzazione benefici ai dipendenti	0	0
Effetto fiscale attualizzazione benefici ai dipendenti	0	0
<b>Totale conto economico complessivo dell'anno</b>	<b>6.193</b>	<b>3.957</b>
Azionisti di minoranza	1.796	994
Azionisti della capogruppo	4.397	2.963
<b>Totale utile/(perdita) complessiva dell'anno</b>	<b>6.193</b>	<b>3.957</b>



## Rendiconto finanziario consolidato

	30/09/2021
<b>Utile / (perdita) dell'esercizio</b>	<b>5.331</b>
Imposte sul reddito	1.803
Ammortamenti	4.509
Variazione netta benefici ai dipendenti	10
Costi per pagamenti basati su azioni	1.833
<b>Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>13.485</b>
Variazione crediti commerciali	(8.144)
Variazione rimanenze	(7.617)
Variazione debiti commerciali	4.055
Altre variazioni del Capitale Circolante Netto	5.741
Altre variazioni dei crediti e debiti non correnti	(123)
Variazione Fondi Rischi	0
Imposte sul reddito pagate	0
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>7.397</b>
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(1.315)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(7.544)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	(59)
Acquisizione di ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide	(5.941)
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(14.859)</b>
Accensione/(Rimborso) debiti finanziari non correnti	676
Accensione/(Rimborso) passività finanziarie correnti	500
Rimborsi passività finanziarie derivanti da lease	(401)
Dividendi erogati	0
Aumento netto di capitale a pagamento	91.098
Aumento capitale sociale in società controllate	0
<b>Flusso di cassa derivante dall'attività finanziaria (C)</b>	<b>91.872</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>84.411</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>23.678</b>
Differenze di conversione	863
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>108.952</b>

(\*) Per i dati di confronto al 30 settembre 2020 il Gruppo, non essendo al tempo tenuto alla redazione di bilanci intermedi, ha provveduto all'elaborazione di un rendiconto finanziario solo con la situazione del trimestre in corso.



## Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

(Valori in migliaia di euro)	01/01/2021	Aumento capitale sociale	Destinazione risultato	Dividendi distribuiti	Altri movimenti	Utile / (perdita) complessiva	30/09/2021
Capitale sociale	776	272	0	0	0	0	1.048
Riserva legale	289	0	0	0	0	0	289
Riserva sovrapprezzo azioni	14.781	99.628	0	0	(8.802)	0	105.607
Altre riserve	24.850	0	4.038	0	1.862	0	30.750
Riserva di traduzione	(432)	0	0	0	0	505	73
Riserva FTA	(371)	0	0	0	0	0	(371)
Attualizzazione benefici ai dipendenti	(105)	0	0	0	0	0	(105)
Risultato di pertinenza del Gruppo	4.038	0	(4.038)	0	0	3.892	3.892
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>43.826</b>	<b>99.900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6.940)</b>	<b>4.397</b>	<b>141.183</b>
Capitale e riserve di terzi	5.701	3.120	1.438	0	(39)	358	10.578
Attualizzazione benefici ai dipendenti	(1)	0	0	0	0	0	(1)
Risultato di pertinenza di terzi	1.438	0	(1.438)	0	0	1.439	1.439
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>7.138</b>	<b>3.120</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(39)</b>	<b>1.796</b>	<b>12.015</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>50.964</b>	<b>103.020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6.979)</b>	<b>6.193</b>	<b>153.198</b>



## NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

### (1) Totale attività non correnti

Il totale delle attività non correnti passa da Euro 36.607 migliaia ad Euro 50.913 migliaia, registrando un aumento di Euro 14.306 migliaia. Tale variazione deriva principalmente da:

- aumento della voce Immobilizzazioni Immateriali per Euro 6.367 migliaia a seguito della capitalizzazione dei costi per progetti di Ricerca e Sviluppo sostenuti fino al terzo trimestre 2021;
- Incremento del valore dell'avviamento iscritto in bilancio pari ad Euro 7.737 migliaia a seguito dell'acquisizione del ramo d'azienda del business IoT e AI dalle società americane ORO Networks LLC e Piri.ai INC.

### (2) Totale attività correnti

Il totale delle Attività Correnti passa da Euro 81.760 migliaia ad Euro 177.000 migliaia registrando un aumento di Euro 95.240 migliaia. Tale variazione è composta principalmente da:

- aumento della voce Rimanenze per Euro 7.616 migliaia derivante dalla necessità del Gruppo di assicurarsi le materie prime necessarie al normale svolgimento del ciclo produttivo in un momento storico di forte incertezza nei mercati di approvvigionamento delle materie prime;
- aumento della voce Crediti Commerciali per Euro 8.347 migliaia per l'effetto congiunto dell'aumento del fatturato con clienti sia consolidati che nuovi;
- diminuzione dei Crediti Tributari per Euro 6.727 migliaia per effetto dell'incasso del Credito IVA per Euro 4.000 migliaia e del progressivo utilizzo del Credito d'Imposta R&D;
- aumento delle disponibilità liquide per Euro 85.274 migliaia dovuto principalmente alla raccolta di capitale a seguito della positiva conclusione del processo di quotazione.

### (3) Totale patrimonio netto di Gruppo

Il Patrimonio Netto di Gruppo pari ad Euro 141.183 migliaia segna al 30 settembre 2021 un incremento di Euro 97.355 migliaia dovuto in prevalenza all'aumento di capitale in seguito alla finalizzazione del processo di quotazione (Euro 99.900 migliaia), al risultato netto complessivo di periodo (Euro 4.397 migliaia) e dall'effetto netto dell'incremento delle riserve relativamente al costo dei piani di Stock Option e della diminuzione delle stesse a seguito della contabilizzazione direttamente a patrimonio netto dei costi sostenuti durante il processo di quotazione.

### (4) Totale passività non correnti

Il totale delle Passività non correnti rimane sostanzialmente stabile, passando da Euro 30.994 migliaia ad Euro 30.968 migliaia per effetto congiunto del rimborso delle rate dei finanziamenti in essere nel periodo di riferimento e dell'accensione di nuovi finanziamenti a sostegno dei piani di sviluppo del Gruppo.



#### **(5) Totale passività correnti**

Il totale delle Passività correnti passa da Euro 36.409 migliaia ad Euro 43.748 migliaia principalmente per l'aumento delle passività finanziarie correnti per Euro 1.737 migliaia e dell'incremento dei Debiti commerciali e delle altre passività correnti per Euro 5.063 migliaia.

#### **(6) Ricavi e proventi operativi**

I ricavi delle vendite passano da Euro 54.852 migliaia nel 2020 a Euro 66.916 migliaia nel 2021, aumentando del 21,99% rispetto al periodo dell'anno precedente. Si rimanda al paragrafo "Ricavi delle vendite per area geografica" di seguito per maggiori dettagli.

Gli altri ricavi e proventi pari ad Euro 1.748 migliaia, si riferiscono principalmente alla contabilizzazione del Credito d'Imposta per Ricerca e Sviluppo per Euro 540 migliaia, al Credito d'Imposta riferito all'acquisto da parte di SECO S.p.A di beni strumentali in regime di Industria 4.0 pari ad Euro 201 migliaia, del contributo pro-quota relativo alla partecipazione del Gruppo al Bando SEIS per Euro 257 migliaia e del contributo a fondo perduto erogato da parte del governo americano a tutte le aziende nazionali per far fronte all'emergenza da Covid-19 pari ad Euro 287 migliaia.

#### **(7) Costi e altri oneri operativi**

I costi per servizi, merci e altri costi operativi sono pari a Euro 43.005 migliaia, in aumento di Euro 6.251 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'incidenza sul fatturato dei costi per servizi, merci e altri costi operativi diminuisce di due punti percentuali e tale effetto è dovuto principalmente (i) al miglioramento della marginalità sulle vendite, passata dal 46,3% al 30 settembre 2020 al 47,1% al 30 settembre 2021. (ii) minori costi per manutenzioni, in diminuzione del 37,1% e minori costi di outsourcing, in calo del 47,5% e conseguenza del continuo efficientamento ed internalizzazione dei processi produttivi che venivano effettuati all'esterno.

L'incremento dei costi del personale è dovuto all'aumento dei dipendenti per effetto principalmente (i) del processo di assunzione di personale qualificato da impiegare in ambito di progetti di Ricerca e Sviluppo oltre che alla selezione di nuovi manager inseriti in molteplici aree funzionali del Gruppo, nonché (ii) della variazione del perimetro di consolidamento a seguito dell'acquisizione di Hopenly e SECO MIND USA rispetto al 30 settembre dell'anno precedente.

#### **(8) Ammortamenti**

Gli ammortamenti del periodo sono pari ad Euro 4.509 migliaia e in aumento di Euro 1.442 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, per effetto degli investimenti sostenuti nel corso del 2021.



## ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2021

In un anno ancora segnato dalle difficoltà economiche e sociali a livello mondiale a causa della pandemia in atto, il Gruppo è riuscito a sostenere e rafforzare la propria posizione sul mercato dell'Embedded e dell'IoT, conseguendo un importante risultato di crescita del fatturato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi delle vendite fanno segnare un incremento del 21,99%, mentre il totale dei ricavi e proventi operativi registra un'aumento del 19,81%.

### Ricavi delle vendite per area geografica

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

(Valori in migliaia di Euro)	30/09/2021	30/09/2020	Variazioni	
			2021 vs 2020	%
EMEA	47.482	36.254	11.228	30,97%
-di cui Italia	38.593	28.301	10.292	36,36%
USA	15.045	15.230	(185)	-1,22%
APAC	4.337	2.351	1.986	84,46%
Resto del Mondo	52	1.017	(964)	-94,86%
<b>Ricavi per area geografica</b>	<b>66.916</b>	<b>54.852</b>	<b>12.065</b>	<b>21,99%</b>

I ricavi delle vendite passano da Euro 54.852 migliaia al 30 settembre 2020 a Euro 66.916 migliaia al 30 settembre 2021, in aumento del 21,99% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tali variazioni sono il risultato della crescita dei ricavi nell'area EMEA e dell'Asia-Pacifico.

In particolare, la crescita dei ricavi si è concentrata:

- in Italia con un incremento di Euro 10.292 migliaia (+36,36%) a seguito del mantenimento del trend positivo già registrato nei primi due trimestri del 2021;
- nell'area APAC con un incremento di Euro 1.986 migliaia (+84,46%) per effetto dell'aumento dei volumi di vendita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;

L'area statunitense evidenzia un livello di fatturato sostanzialmente in linea con quanto registrato nello stesso periodo del 2020 mentre nel Resto del Mondo i ricavi diminuiscono di Euro 964 migliaia (-94,86%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente meramente come conseguenza di una diversa pianificazione del portafoglio ordini di uno dei principali clienti in Sud America rispetto allo scorso esercizio.

### Indicatori alternativi di performance economici

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



	30/09/2021	30/09/2020	Variazione	%
Totale ricavi e proventi operativi	68.701	57.343	11.358	19,81%
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(42.576)	(36.944)	(5.632)	15,24%
Costi per il personale	(14.069)	(11.502)	(2.567)	22,32%
<b>EBITDA</b>	<b>12.055</b>	<b>8.896</b>	<b>3.159</b>	<b>35,51%</b>

L'aumento tra i due periodi di riferimento (Euro 3.159 migliaia, +35,51%) è riconducibile al miglioramento del primo margine, ovvero alla differenza tra ricavi e la somma di costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci e variazione delle rimanenze, parzialmente mitigato dall'incremento dei costi per il personale dovuto all'aumento dei dipendenti per effetto principalmente (i) del processo di assunzione di personale qualificato da impiegare in ambito di progetti di Ricerca e Sviluppo (ii) della variazione del perimetro di consolidamento a seguito dell'acquisizione di Hopenly e SECO MIND USA.

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

Con riferimento all'EBITDA *Adjusted*, il Gruppo ritiene che l'adeguamento (che definisce EBITDA *Adjusted*) sia stato effettuato in modo da rappresentare l'andamento della gestione del Gruppo, al netto degli effetti di alcuni eventi ed operazioni.

	30/09/2021	30/09/2020	Variazione	%
<b>EBITDA</b>	<b>12.055</b>	<b>8.896</b>	<b>3.159</b>	<b>35,51%</b>
Utile / (perdita) su cambi	(429)	150	(579)	-386,33%
Elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa del business	2.248	478	1.770	370,18%
Elementi di reddito rientranti nell'attività caratteristica aziendale aventi natura non ricorrente	186	589	(402)	-68,34%
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>14.061</b>	<b>10.113</b>	<b>3.948</b>	<b>39,04%</b>

Al 30 settembre 2021 il Gruppo registra un EBITDA *Adjusted* pari ad Euro 14.061 migliaia, in aumento del 39,04% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa del business pari ad Euro 2.248 migliaia sono principalmente il risultato di Euro 1.833 migliaia relativi al valore attuariale del piano di Stock Option assegnato ad alcuni *manager* del Gruppo ed Euro 358 migliaia di costi collegate alle operazioni straordinarie.

Gli elementi di reddito rientranti nell'attività caratteristica aziendale aventi natura non ricorrente pari ad Euro 186 migliaia fanno riferimento ad Euro 72 migliaia di costi connessi all'emergenza sanitaria in corso e oneri transattivi della controllata americana oltre ad Euro 115 migliaia relativi ad oneri transattivi per la chiusura di un credito con un cliente del Gruppo.



## Indicatori alternativi di performance patrimoniali

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

Si riporta di seguito il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2021 a confronto con il 31 dicembre 2020.

Al 30 settembre 2021 l'Indebitamento finanziario netto del Gruppo è positivo per Euro 65.731 migliaia, contro un valore negativo per Euro 17.843 migliaia al 31 dicembre 2020.

	30/09/2021	31/12/2020	Variazione	%
A. Cassa	11	14	(3)	-21,40%
B. Altre disponibilità liquide	108.941	23.664	85.277	360,36%
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0	0	0,00%
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>108.952</b>	<b>23.678</b>	<b>85.274</b>	<b>360,14%</b>
E. Debito finanziario corrente	(9.621)	(9.077)	(544)	5,99%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(6.356)	(5.163)	(1.193)	23,11%
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>(15.977)</b>	<b>(14.240)</b>	<b>(1.737)</b>	<b>12,20%</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) + (D)</b>	<b>92.975</b>	<b>9.438</b>	<b>83.537</b>	<b>885,11%</b>
I. Debito finanziario non corrente	(27.244)	(27.281)	37	-0,14%
J. Strumenti di debito	0	0	0	0,00%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0,00%
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>(27.244)</b>	<b>(27.281)</b>	<b>37</b>	<b>-0,14%</b>
<b>M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>65.731</b>	<b>(17.843)</b>	<b>83.574</b>	<b>-468,38%</b>

L'indebitamento finanziario netto complessivamente risulta in diminuzione per Euro 83.574 migliaia principalmente per effetto della raccolta di capitale a seguito dell'IPO conclusasi con successo nel maggio del 2021.

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

L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* si ottiene rettificando l'Indebitamento finanziario netto, determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità con le raccomandazioni ESMA/2013/319, con il credito per IVA e le passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da *lease* rilevate per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16.

L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* risulta pari a positivi Euro 68.718 migliaia al 30 settembre 2021 contro negativi Euro 11.446 migliaia registrati al 31 dicembre 2020. L'aumento è dovuto, oltre agli effetti già analizzati nel paragrafo precedente, sostanzialmente all'incasso nel mese di marzo 2021 del credito IVA presente in bilancio al 31 dicembre 2020 e ad un maggior valore del debito derivante da *lease* al 30 settembre 2021 rispetto a quanto registrato in chiusura di esercizio 2020.



	30/09/2021	31/12/2020	Variazione	%
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>65.731</b>	<b>(17.843)</b>	<b>83.574</b>	<b>-468,38%</b>
(+) Credito IVA	411	4.666	(4.255)	-91,19%
(-) Passività finanziarie non correnti derivanti da opzioni Put & Call	(320)	0	(320)	
(-) Passività finanziarie correnti derivanti da <i>lease</i>	(582)	(537)	(45)	8,32%
(-) Passività finanziarie non correnti derivanti da <i>lease</i>	(1.674)	(1.194)	(480)	40,23%
<b>Indebitamento finanziario netto <i>Adjusted</i></b>	<b>68.718</b>	<b>(11.446)</b>	<b>80.164</b>	<b>-700,36%</b>

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Nel mese di ottobre il Gruppo ha concluso con successo l'acquisizione dell'intero capitale sociale del Gruppo Garz & Fricke ("G&F Group"), azienda con sede ad Amburgo (Germania), che sviluppa e realizza soluzioni hardware e software per l'Industrial Internet of Things (IoT). Il valore complessivo dell'operazione ammonta a Euro 180 milioni ed include una componente di denaro per Euro 165 milioni, oltre ad azioni SECO di nuova emissione per Euro 15 milioni.

L'acquisizione di G&F Group rappresenta un'opportunità strategica unica per SECO nella creazione di una realtà di riferimento nel mondo dell'IoT-AI e dell'edge computing a livello europeo e globale, consentendo a SECO di diventare il più grande player europeo quotato in Borsa, e il numero 3 nel settore a livello mondiale.

SECO potrà contare su oltre 200.000 dispositivi l'anno prodotti da G&F Group (di cui circa 65.000 già dotati di connettività IoT) per accelerare ulteriormente la diffusione di CLEA, la piattaforma di IoT-AI sviluppata da SECO, nei Paesi di lingua tedesca. L'acquisizione consentirà inoltre di integrare le soluzioni per i sistemi di pagamento di G&F Group con CLEA, rafforzando ulteriormente il portafoglio prodotti e le capacità di IoT-AI di SECO.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nonostante la permanenza di una relativa incertezza a livello globale, legata sia al permanere degli effetti della pandemia da Covid-19 sia all'aumento del costo delle materie prime e della contemporanea difficoltà nell'approvvigionamento delle stesse a livello mondiale, nei primi nove mesi del 2021 il Gruppo SECO ha registrato un importante incremento del proprio livello di ricavi delle vendite. La crescita dei ricavi delle vendite è stata caratterizzata da un'importante accelerazione nel terzo trimestre 2021, confrontata con lo stesso trimestre dell'esercizio precedente (+50,71%). Tale trend di accelerazione della crescita dei ricavi è atteso perdurare nel futuro prossimo dall'analisi dei dati del portafoglio ordini.

Il portafoglio ordini del Gruppo, alla chiusura del mese di ottobre 2021, ammonta complessivamente ad Euro 114,5 milioni, in crescita di Euro 62,7 milioni (+121%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Tale dato corrobora il trend positivo fatto registrare nel terzo trimestre 2021 e conferma la prevedibile e continua crescita del Gruppo sia in termini di fatturato che di marginalità.



Derivante interamente da crescita organica, l'incremento del portafoglio ordini è trainato in particolare da clienti basati negli USA e nell'area EMEA (soprattutto Italia). Tra i settori a maggior crescita si osservano alcuni dei mercati storicamente più rilevanti per SECO quali il Medicale, il Fitness, l'Automazione Industriale, le macchine da caffè e il Vending, che contribuiscono ad incrementare resilienza ed anticiclicità del business di SECO.

Inoltre, ci si attende importanti benefici dalla progressiva adozione della piattaforma di IoT-AI "CLEA" da parte di clienti nuovi ed esistenti, con un'offerta Software-as-a-Service in grado di raggiungere un numero sempre maggiore di dispositivi. Si ritiene che ulteriori importanti benefici potranno derivare dalle competenze di Intelligenza Artificiale di SECO Mind USA e dall'ultima acquisizione di Garz&Fricke Group avvenuta nel mese di ottobre.

L'acquisizione di Garz & Fricke Group è un momento fondamentale nel progetto di crescita di SECO e rappresenta un passaggio chiave che consente al Gruppo di incrementare la propria posizione di leadership a livello europeo e globale, di rafforzare la presenza in un mercato strategico come la Germania, oltre che di accelerare ulteriormente la diffusione di Clea su una base clienti sempre più ampia, aggiungendo competenze e tecnologie chiave al nostro portafoglio prodotti per continuare a fornire i più elevati standard di qualità e servizio ai clienti del Gruppo.

Tali elementi fanno propendere, anche in uno scenario economico globale ancora segnato dall'incertezza, verso un atteggiamento di fiducia dell'ultimo trimestre dell'esercizio, nonché per una prosecuzione della crescita del Gruppo a perimetro costante, trainata inoltre dagli importanti sviluppi tecnologici e di prodotto che SECO ha introdotto e introdurrà nel mercato.

***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.***