

Informazione Regolamentata n. 2358-31-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 11 Maggio 2026 11:42:13	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : SECO

Utenza - referente : SECON04 - -

Tipologia : REGEM; 2.2

Data/Ora Ricezione : 11 Maggio 2026 11:42:13

Data/Ora Inizio Diffusione : 11 Maggio 2026 11:42:13

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i
risultati consolidati della Società al 31 marzo
2026

Testo del comunicato

Vedi allegato

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati consolidati della Società al 31 marzo 2026

- **Ricavi 1Q26 - €48,5M** vs. €47,2M in 1Q25 – crescita del 3% YoY, sostanzialmente in linea con la guidance
 - **Ricavi ricorrenti Clea - €2,7M** vs. €2,2M in 1Q25 – crescita del 20% YoY
 - **Gross margin - €25,4M (52,3% dei ricavi)** vs. €25,1M (53% dei ricavi) in 1Q25
 - **EBITDA adjusted - €9,1M (18,7% dei ricavi)** vs. €9,4M (20% dei ricavi) in 1Q25
 - **Utile netto adjusted - €2,2M (4,6% dei ricavi)** vs. €2,3M (5% dei ricavi) in 1Q25
 - **Indebitamento finanziario netto adjusted al 31 marzo - €44,1M** vs. €37,6M al 31 dicembre 2025
- **Guidance 2Q26 - Attesi ricavi superiori a €50M**

Arezzo, 11 maggio 2026 - 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 2026.

Massimo Mauri, Amministratore Delegato di SECO, ha dichiarato:

"Nel primo trimestre abbiamo registrato una performance resiliente, sostenuta da una forte domanda strutturale per l'embedded computing e da una crescente adozione di soluzioni di Edge AI. Sebbene i prezzi elevati delle memorie continuino a impattare i costi, abbiamo adottato tutte le misure necessarie per contenerne gli effetti e rimaniamo fiduciosi nella traiettoria di lungo periodo del mercato.

Il livello di engagement dei clienti resta in modo incoraggiante elevato sia dal lato dei clienti esistenti che di quelli nuovi, riflettendo l'importanza strategica della nostra tecnologia. Siamo particolarmente soddisfatti della crescente adozione del nostro framework software Clea, che sta diventando sempre più centrale nelle iniziative di trasformazione digitale sull'edge dei clienti. Parallelamente, le nostre recenti innovazioni di prodotto, tra cui Modular Vision, stanno ottenendo un forte riscontro e ampliando le nostre opportunità di mercato.

Nel complesso, resto ottimista sul fatto che il 2026 possa essere un altro anno di forte crescita, supportato da solidi fondamentali, dall'espansione delle relazioni con i clienti e da una pipeline di innovazione particolarmente promettente".

Risultati consolidati di SECO nel periodo

I **ricavi** sono passati da €47,2M al 31 marzo 2025 a €48,5M al 31 marzo 2026, in crescita di €1,4M (+2,9%).

Questa dinamica è stata legata al consolidarsi della graduale ripresa degli ordini da parte dei clienti, con un significativo recupero dei volumi di vendita nei principali mercati verticali serviti e nelle diverse aree geografiche, in particolare APAC ed EMEA (sebbene l'area risulti ancora penalizzata dalla debolezza dell'economia tedesca).

Nei primi tre mesi dell'anno, i ricavi dell'Edge computing (€44,5M) sono cresciuti del 8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il business Clea ha generato ricavi per €4,1M (8% dei ricavi del periodo), di cui €2,7M derivanti da ricavi ricorrenti (66% dei ricavi Clea) che crescono del 20% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (€2,2M al 31 marzo 2025). Questo si confronta con ricavi per il business Clea pari a €5,9M al 31 marzo 2025 – 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 €25,1M (53,2% dei ricavi) al 31 marzo 2025 a €25,4M (52,3% dei ricavi) al 31 marzo 2026, in crescita di €0,3M (+1,2%). Il margine mostra una buona resilienza nonostante l'impatto dell'aumento dei prezzi delle memorie, che è stato parzialmente mitigato grazie ad azioni di gestione della supply chain. Un price increase, già contrattualizzato con i clienti e mirato a coprire gli extra costi legati all'acquisto della componentistica, sarà efficace a partire progressivamente dal prossimo trimestre.

L'**EBITDA adjusted** è passato da €9,4M (20,0% dei ricavi) al 31 marzo 2025 a €9,1M (18,7% dei ricavi) al 31 marzo 2026, in diminuzione di €0,4M (-3,9%). Pur avendo registrato un maggiore controllo delle Opex, la leggera 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 2026 tali voci hanno ammontato complessivamente a circa €1,4M². Al lordo dei predetti aggiustamenti, l'EBITDA è passato da €7,2M al 31 marzo 2025 a €7,7M al 31 marzo 2026, +6,7%.

L'**EBIT adjusted**³ è passato da €4,7M (10,1% dei ricavi) al 31 marzo 2025 a €4,5M (9,2% dei ricavi) al 31 marzo 2026, in calo di €0,3M (-6,1%) per effetto delle dinamiche precedentemente illustrate.

Al lordo dei predetti aggiustamenti, l'EBIT è passato da €1,5M al 31 marzo 2025 a €2,1M al 31 marzo 2026, +37,2%.

L'**utile netto adjusted**⁴ è passato da €2,3M (4,9% dei ricavi) al 31 marzo 2025 a €2,2M (4,6% dei ricavi) al 31 marzo 2026, in calo di €0,1M (-2,4%).

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 (€1,0M), alcuni costi non ricorrenti legati ad operazioni straordinarie e altre Opex di natura straordinaria (€0,0M) e utili o perdite su cambi (€0,3M).

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 e al conferimento di ramo d'azienda da parte di Camozzi Digital S.r.l., al netto di un effetto fiscale stimato in misura pari al 24% (aliquota IRES).

operative del Gruppo, e della stima del relativo impatto fiscale, l'utile netto è passato da -€1,3M al 31 marzo 2025 a €0,5M al 31 marzo 2026.

L'**indebitamento finanziario netto adjusted**⁵ è passato da un debito netto pari a €37,6M al 31 dicembre 2025 a un debito netto pari a €44,1M al 31 marzo 2026.

Tale variazione è legata prevalentemente alle dinamiche di capitale circolante netto osservate nel periodo. In particolare, si registra nel trimestre un aumento del magazzino (€9,8M), parzialmente compensato dall'incremento dei debiti commerciali (€9,3M). La variazione della valorizzazione del magazzino è legata ad acquisti strategici di stock di memorie che sono stati effettuati al fine di garantire ai clienti la copertura del fabbisogno di produzione già per l'intero anno 2026.

Si evidenzia inoltre che, negli ultimi trimestri, sono stati sostenuti pagamenti straordinari che al primo trimestre del 2026 ammontano a €7,3M, legati agli investimenti sostenuti per il nuovo stabilimento produttivo sito nell'area di Arezzo e per l'implementazione di nuove linee produttive in Hangzhou.

Eventi di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Successivamente al 31 marzo 2026 e fino alla data di approvazione del presente documento di bilancio, non si è verificato alcun fatto che possa determinare conseguenze rilevanti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati.

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 la nostra pipeline con numerosi nuovi design win significativi, sia con clienti storici che con nuovi clienti, rinforzando le fondamenta per una crescita sostenibile.

Dopo il punto di svolta raggiunto nel 2025, il percorso di crescita continua a essere supportato da una solida pipeline di nuovi prodotti Edge AI, nonché dall'adozione crescente del nostro framework software Clea, continuamente arricchito con moduli a valore aggiunto. Il nostro ecosistema – hardware, Clea e l'Application Hub – rappresenta un differenziatore unico per gli OEM impegnati nella trasformazione digitale, consentendo l'implementazione scalabile di soluzioni AI, accelerando il time to-market e supportando la conformità alle nuove normative sulla cybersecurity.

Tutti i KPI finanziari confermano ora la forza della nostra tesi di investimento e cominciamo l'anno con buon momentum, con ricavi attesi superiori a €50M nel secondo trimestre 2026 e con il record di ordini registrato nei mesi di febbraio e marzo. Il mercato industriale continua a mostrare fondamentali chiari, con la trasformazione digitale dei prodotti degli OEM e l'adozione dell'Edge AI che guidano la domanda di soluzioni intelligenti on-device. Tutto ciò porta a servizi ad alto valore aggiunto, valorizza i dati raccolti sul campo e crea opportunità per nuovi modelli di business. Guardando al futuro, restiamo focalizzati sull'offerta di soluzioni innovative in grado di soddisfare le esigenze in evoluzione dei clienti, generando al contempo valore sostenibile per i nostri azionisti.

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 (€7,8M) e del credito per IVA (€1,9M), 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 €47,2M al 31 dicembre 2025 a un debito netto pari a €53,9M al 31 marzo 2026.

Conference call

I risultati al 31 marzo 2026 saranno illustrati quest'oggi, 11 maggio 2026, alle ore 14.30 (CEST), 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_TBvVz_tbRG-AGkbNvIos-g#/

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.



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

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)	31/03/2026	31/12/2025
Immobilizzazioni materiali	23.175	22.593
Immobilizzazioni immateriali	102.276	101.297
Diritto d'uso	8.419	8.952
Avviamento	157.108	157.108
Attività finanziarie non correnti	6.893	6.842
Attività per imposte anticipate	2.446	2.506
Altre attività non correnti	2.874	1.669
Totale attività non correnti	303.191	300.967
Rimanenze	74.396	64.618
Crediti commerciali	47.297	40.399
Crediti tributari	6.199	6.020
Attività finanziarie correnti	1.412	2.030
Altri crediti	5.839	5.393
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	63.358	66.657
Totale attività correnti	198.499	185.116
TOTALE ATTIVITÀ	501.690	486.083
Capitale sociale	1.296	1.296
Riserva sovrapprezzo azioni	232.036	232.036
Riserve	40.737	42.084
Risultato di pertinenza del Gruppo	(57)	(2.694)
Totale patrimonio netto di gruppo	274.012	272.722
Capitale e riserve di terzi	22.404	18.553
Risultato di pertinenza di terzi	509	3.190
Patrimonio netto di terzi	22.913	21.743
Totale patrimonio netto	296.925	294.465
Benefici verso i dipendenti	3.578	3.470
Fondi rischi	1.214	1.209
Passività fiscali per imposte differite	23.458	23.772
Debiti finanziari non correnti	92.850	92.507
Passività finanziarie non correnti derivanti da <i>lease</i>	5.632	6.035
Altri debiti non correnti	8	8
Totale passività non correnti	126.739	127.002
Passività finanziarie correnti	5.505	4.695
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	12.435	10.305
Passività finanziarie correnti derivanti da <i>lease</i>	2.218	2.393
Debiti commerciali	44.143	34.883
Altri debiti correnti	10.619	10.105
Debiti tributari	3.106	2.234
Totale passività correnti	78.026	64.616
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	501.690	486.083

Conto economico consolidato

(Valori in migliaia di euro)	31/03/2026	31/03/2025
Ricavi delle vendite	48.530	47.156
Altri ricavi e proventi	443	1.021
Totale ricavi e proventi operativi	48.973	48.177
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(30.052)	(29.929)
Costi per il personale	(10.872)	(10.632)
Totale costi e altri oneri operativi	(40.923)	(40.561)
Ammortamenti	(5.947)	(6.081)
Accantonamenti e svalutazioni	(5)	(5)
Risultato operativo	2.098	1.529
Proventi e oneri finanziari	(1.036)	(1.990)
Utile / (perdita) su cambi	(322)	(376)
Risultato prima delle imposte	740	(837)
Imposte sul reddito	(288)	(415)
Utile / (perdita) dell'esercizio	452	(1.252)
Risultato di pertinenza di terzi	509	771
Risultato di pertinenza del Gruppo	(57)	(2.022)
Utile base per azione	-	-
Utile diluito per azione	-	-

Conto economico complessivo consolidato

(Valori in migliaia di euro)	31/03/2026	31/03/2025
Utile / (perdita) dell'esercizio	452	(1.252)
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:	994	(782)
Differenze cambio da conversione	994	(782)
Utile / (perdita) su Cash Flow Hedge	-	-
Effetto fiscale utile / (perdita) su Cash Flow Hedge	-	-
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:	-	-
Attualizzazione benefici ai dipendenti	-	-
Effetto fiscale attualizzazione benefici ai dipendenti	-	-
Totale conto economico complessivo dell'anno	994	(782)
Azionisti di minoranza	1.170	231
Azionisti della capogruppo	276	(2.264)
Totale utile/(perdita) complessiva dell'anno	1.446	(2.033)

Rendiconto finanziario consolidato

(Valori in migliaia di euro)	31/03/2026	31/03/2025
Utile / (Perdita) dell'esercizio	452	(1.252)
Imposte sul reddito	288	415
Ammortamenti	5.947	6.081
Variazione netta benefici ai dipendenti	107	139
Proventi / (Oneri) finanziari	1.036	1.990
(Utile) / perdita su cambi	322	375
Costi per pagamenti basati su azioni	1.021	1.821
Altri ricavi e proventi non monetari	(7)	124
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	9.166	9.693
Variazione crediti commerciali	(6.713)	(10.210)
Variazione rimanenze	(9.778)	272
Variazione debiti commerciali	8.453	1.494
Altre variazioni dei Crediti e Debiti Tributari	404	264
Altre variazioni dei Crediti e Debiti correnti	33	(785)
Altre variazioni dei crediti e debiti non correnti	(1.459)	(571)
Utilizzo accantonamenti fondi rischi, crediti e rimanenze	5	5
Interessi incassati	146	135
Interessi pagati	(186)	(620)
(Utile) / perdita su cambi realizzati	301	(433)
Imposte sul reddito pagate	-	(916)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	373	(1.673)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(1.609)	(1.979)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(5.264)	(3.022)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	(50)	8
Acquisizione di ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(6.923)	(4.993)
Accensione finanziamenti bancari	(3.400)	-
(Rimborso) finanziamenti bancari	5.872	(927)
Variazione passività finanziarie correnti	(152)	(2.729)
Rimborsi passività finanziarie derivanti da lease	(682)	157
Variazione attività finanziarie correnti	618	-
Dividendi erogati	-	-
Aumento netto di capitale a pagamento	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-
Acquisto quote per uscita di Terzi	-	-
Flusso di cassa derivante dall'attività finanziaria (C)	2.256	(3.498)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(4.293)	(10.164)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	66.657	72.586
Differenze di conversione	994	(757)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	63.358	61.665

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

(Valori in migliaia di euro)	01/01/2026	Aumento capitale sociale	Destinazione risultato	Dividendi distribuiti	Altri movimenti	Utile / (perdita) complessiva	31/03/2026
Capitale sociale	1.297	-	-	-	-	-	1.297
Riserva legale	289	-	-	-	-	-	289
Riserva sovrapprezzo azioni	232.035	-	-	-	-	-	232.035
Altre riserve	42.059	-	(2.694)	-	1.014	-	40.379
Riserva di traduzione	(191)	-	-	-	-	333	142
Riserva FTA	(371)	-	-	-	-	-	(371)
Attualizzazione benefici ai dipendenti	298	-	-	-	-	-	298
Risultato di pertinenza del Gruppo	(2.694)	-	2.694	-	-	(57)	(57)
Patrimonio netto di Gruppo	272.722	-	-	-	1.014	276	274.012
Capitale e riserve di terzi	18.552	-	3.190	-	-	661	22.403
Attualizzazione benefici ai dipendenti (qu)	-	-	-	-	-	-	-
Risultato di pertinenza di terzi	3.191	-	(3.190)	-	-	509	510
Patrimonio netto di terzi	21.743	-	-	-	-	1.170	22.913
Totale patrimonio netto	294.465	-	-	-	1.014	1.446	296.925

