



SECO S.p.A.

**RELAZIONE FINANZIARIA TRIMESTRALE
AL 30 SETTEMBRE 2022**

SECO S.p.A.
Sede in Arezzo, via A. Grandi 20
Capitale sociale euro 1.153.797,85
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 2022	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 2022	17
Ricavi delle vendite per area geografica.....	17
Indicatori alternativi di performance economici	18
Indicatori alternativi di performance patrimoniali.....	19
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	21
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	21



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

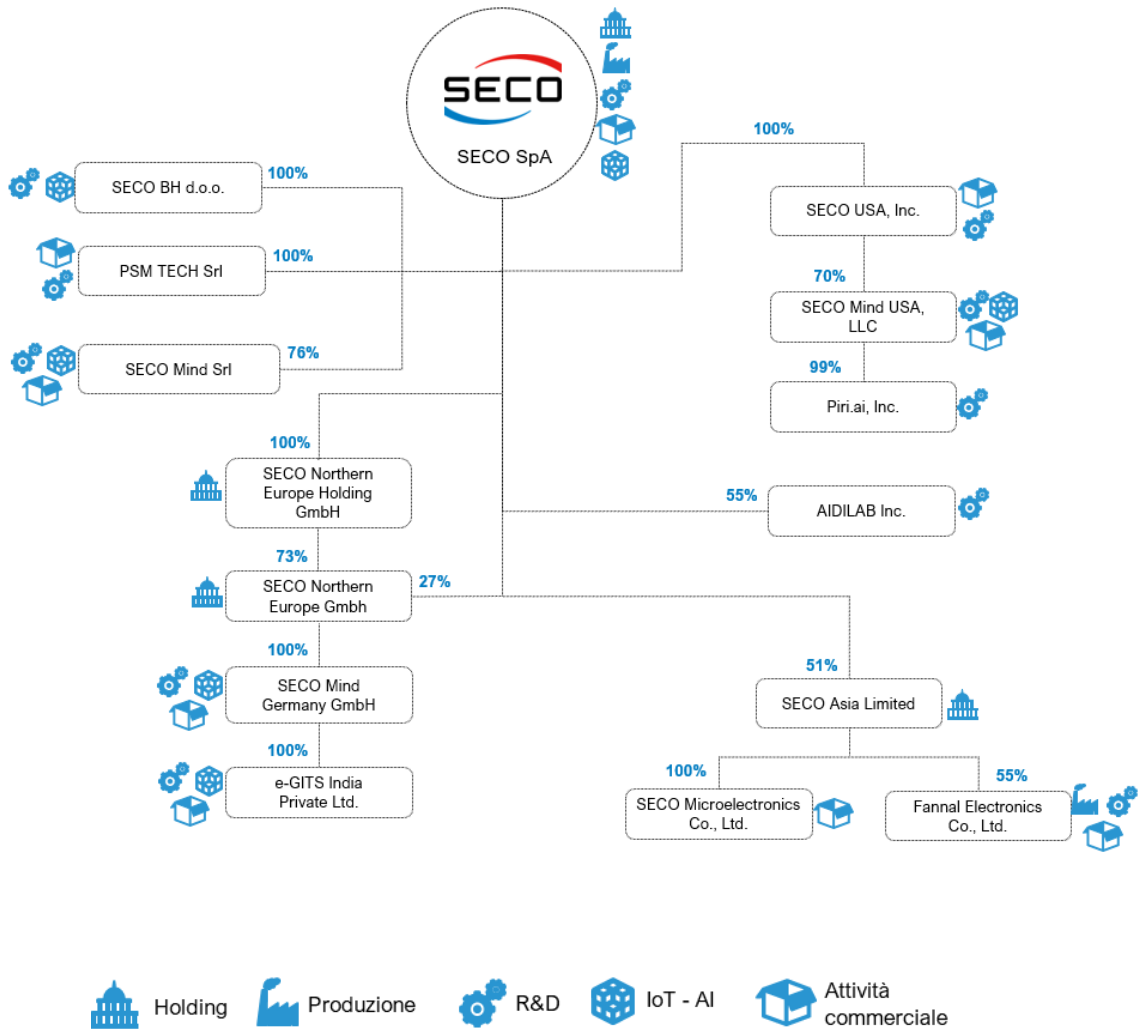
Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

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 e degli analytics 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 stessa 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 innovazione, digitalizzazione e interconnessione tra i loro prodotti.

Il cambiamento climatico, da una parte, e le questioni legate all'approvvigionamento delle materie prime e dell'energia, dall'altra, stanno delineando uno scenario che impone di accelerare sempre più la transizione energetica. In questo contesto, la digitalizzazione avrà un ruolo primario, offrendo, tramite l'Intelligenza Artificiale, strumenti avanzati a supporto delle energie rinnovabili e per l'efficientamento energetico e la riduzione dei consumi dei dispositivi a uso industriale e domestico.

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 tassi di crescita ampiamente superiori alla doppia cifra, come rilevato da tutti i più autorevoli studiosi del settore.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il terzo trimestre del 2022 continua a confermare l'andamento positivo registrato dal Gruppo durante il primo semestre dell'anno. In questi nove mesi del 2022 sono proseguiti lo sviluppo di nuovi prodotti di Edge Computing e di nuove funzionalità della piattaforma software CLEA. SECO ha rafforzato ulteriormente la sua presenza e il suo posizionamento nel mercato dell'IoT e dell'AI grazie ad alcuni importanti accordi per il potenziamento della propria offerta commerciale.

Nel mese di marzo, Impresa Pizzarotti & C. S.p.A., azienda leader nella progettazione e realizzazione di infrastrutture stradali, ferroviarie e aeroportuali ed opere di edilizia sanitaria e residenziale, ha scelto CLEA, la



piattaforma software di IoT e AI sviluppata da SECO, per abilitare la gestione “intelligente” di infrastrutture stradali e ospedaliere tramite una serie di applicazioni e funzionalità ad alto valore aggiunto.

Pizzarotti e SECO hanno lavorato insieme allo sviluppo di una soluzione hardware e software per monitorare lo stato di operatività e i consumi energetici di tali infrastrutture, per consentire agli utilizzatori di individuare le più opportune azioni di miglioramento e riduzione dell’impatto ambientale, accelerando un percorso di transizione verso un modello di smart cities sicuro e sostenibile.

Sempre in marzo, SECO ed Exein SpA hanno annunciato di aver avviato una partnership industriale volta ad introdurre, all’interno dei dispositivi SECO, una soluzione software specificamente dedicata alla cybersecurity e al rafforzamento dei livelli di protezione e sicurezza dell’offerta edge-to-AI di SECO.

Exein, azienda leader nell’Embedded Security con sede a Roma e a San Francisco, ha sviluppato il primo ecosistema di sicurezza per il ciclo di sviluppo e gestione per dispositivi IoT: un’innovativa soluzione open-source che, grazie ad algoritmi proprietari e di intelligenza artificiale on Edge, consente di individuare e neutralizzare eventuali minacce cyber, definendo tempestivamente le azioni correttive da intraprendere senza compromettere l’operatività dei dispositivi collocati sul campo.

Le soluzioni Exein saranno a disposizione dei clienti SECO come servizio aggiuntivo alle funzionalità di edge computing e di AI offerte da CLEA, secondo un modello Software-as-a-Service (SaaS) modulare, per consentire anche a questi ultimi di disegnare offerte personalizzate e ad alto valore aggiunto per i propri utilizzatori finali. In particolare, le soluzioni Exein Pulsar e Cosmo saranno disponibili by-design su tutti i prodotti hardware e software di SECO a partire da settembre 2022, con possibilità di estendere l’installazione del pacchetto cybersecurity a device già esistenti sul campo.

Alla fine del mese di aprile, SECO e Camozzi Digital, società specializzata nella digitalizzazione dei processi industriali e parte del Gruppo Camozzi, leader nella produzione di componenti e sistemi per l’automazione industriale, hanno siglato un accordo di partnership con l’obiettivo di accelerare la crescita nel mercato globale dell’Industrial Internet of Things (IIoT).

L’accordo, finalizzato nel mese di luglio, ha visto il conferimento da parte di Camozzi Digital del ramo d’azienda comprensivo di una parte del personale (impegnato nello sviluppo di algoritmi e di applicazioni di AI) e asset di proprietà intellettuale, per un controvalore di 50 milioni di euro: il conferimento consentirà a SECO di integrare in CLEA oltre 90 app, algoritmi e smart connectors ready-to-use specificamente pensati per realizzare l’Autonomous Manufacturing, accelerando in modo significativo il time-to-market della propria piattaforma di IIoT-AI.

Nel mese di luglio 2022, SECO e Camozzi Digital hanno completato con successo il closing dell’operazione comunicata al mercato in data 29 aprile 2022. Il valore complessivo dell’operazione ammonta a €50M e prevede il conferimento da parte di Camozzi Digital del ramo d’azienda comprensivo di una parte del personale (impegnato nello sviluppo di algoritmi e di applicazioni di AI) e asset di proprietà intellettuale. Contestualmente, l’accordo prevede l’emissione di n. 7.971.583 nuove azioni, pari al 6,73% del capitale sociale di SECO post-



aumento di capitale, in favore del Gruppo Camozzi, che diventa per SECO un azionista di riferimento con un orizzonte di lungo periodo.

Camozzi Digital ha conferito in SECO oltre 90 app, algoritmi e smart connectors ready-to-use specificamente sviluppati per realizzare l'Autonomous Manufacturing: tali funzionalità saranno integrate in CLEA, riducendo di oltre tre anni il time-to market delle soluzioni IIoT di SECO per le Smart Factories e gli OEM.

In particolare, l'offerta di SECO si arricchisce di due nuove soluzioni SaaS dedicate al mondo industriale (CLEA Smart HMI e CLEA Smart Factory) che permetteranno di attrarre ulteriori opportunità di business in ambito edge computing e SaaS, consentendo ai clienti di trasformare i dati raccolti in valore aggiunto e abilitando anche i produttori di beni strumentali di proporre ai propri clienti modelli di business as-a-Service. Dalla vendita di queste nuove soluzioni, SECO prevede ricavi aggiuntivi SaaS per complessivi ca. €50M nel triennio 2023-25, di cui ca. €14M già nel 2024.

La collaborazione stretta tra SECO e Camozzi, inoltre, ha dato origine a un accordo industriale pluriennale in virtù del quale Camozzi Digital ha acquistato licenze CLEA per €3,6M. È inoltre previsto che le aziende del Gruppo Camozzi acquistino soluzioni hardware quali edge platforms, IoT gateways e HMI realizzati da SECO, rispetto alle quali è stato concesso un first right of refusal and right to match a favore di SECO.

Inoltre, è stata perfezionata l'operazione di riorganizzazione societaria che riunisce all'interno di un'unica società, SECO Northern Europe GmbH, tutte le attività legate al business edge computing svolte da SECO in DACH e Nord Europa. In particolare, tale operazione prevede la fusione di cinque legal entity del gruppo aventi sede in Germania, all'interno delle società incorporanti SECO Northern Europe Holding GmbH e SECO Northern Europe GmbH, entrambe interamente controllate da SECO SpA. Grazie a questa operazione, SECO potrà conseguire importanti sinergie di costo derivanti dalla semplificazione della propria struttura societaria, nonché massimizzare i benefici derivanti dall'integrazione e dalla condivisione di know-how commerciale, tecnologico e produttivo tra i diversi team operanti in DACH e Nord Europa, uniti ora sotto un'unica entità legale. La fusione ha effetto dal 1° luglio 2022, con effetti contabili retrodatati a partire dal 1° gennaio 2022. SECO Mind Germany GmbH, interamente controllata da SECO Northern Europe GmbH, continuerà invece a sviluppare il business SaaS nell'area.

Nel mese di settembre è stata annunciata una nuova partnership industriale, mirata ad aumentare la scala dei dati analizzabili da CLEA, in particolare nelle applicazioni per Smart cities e Smart infrastructures, tra SECO e Libelium Comunicaciones Distribuidas S.L.

Libelium offre un ricco catalogo di dispositivi e sensori IoT per aziende e città, in grado di supportarne i processi decisionali, incrementando profittabilità, sostenibilità ed accessibilità dei dati; fornisce, inoltre, soluzioni software basate su algoritmi di intelligenza artificiale per numerosi ambiti tra cui l'Agrifood, il monitoraggio ambientale, le smart cities e le infrastrutture.



Questa partnership consente a SECO di introdurre una gamma di soluzioni ad alto valore aggiunto nella propria offerta, con l'obiettivo di fornire ai clienti soluzioni sempre più complete, dall'estrazione dei dati dal campo alla loro elaborazione in tempo reale grazie agli algoritmi di intelligenza artificiale di CLEA.

Ricerca e Sviluppo e innovazione tecnologica

Durante i primi nove mesi del 2022 SECO si è fortemente impegnata per garantire un elevato livello di innovazione, integrazione e valore aggiunto nelle soluzioni realizzate in base alle specifiche esigenze di clienti attivi in settori quali Biomedicale, Digital Signage, Fitness, Industriale, Smart Cities, Trasporti e Vending.

Obiettivo primario di SECO è infatti quello di anticipare i bisogni dei propri clienti utilizzando tecnologie di frontiera, supportandoli verso la transizione digitale del loro business e aggiungendo valore alle soluzioni da questi realizzate.

La costante tensione all'innovazione da parte di tutti gli operatori del settore è un elemento che può rendere rapidamente obsoleto un vantaggio competitivo. Per questo motivo, ogni anno SECO dedica importanti risorse all'attività di Ricerca e Sviluppo: circa un terzo dei dipendenti di SECO è impiegato, in 9 Paesi del mondo, in attività di progettazione di nuovi prodotti e soluzioni off-the-shelf da commercializzare sul mercato, oltre che nel processo di co-sviluppo e co-engineering di prodotti e soluzioni personalizzate lavorando a stretto contatto con il cliente. In particolare, circa 180 persone di SECO si dedicano specificamente allo sviluppo di soluzioni software basate sull'intelligenza artificiale.

Ai dipartimenti di R&D del Gruppo SECO è demandato lo sviluppo e la progettazione delle soluzioni tecnologiche basate su sistemi integrati, moduli standard e custom, soluzioni software di IoT e AI destinate ai clienti e ai mercati di riferimento di SECO. L'attività di ricerca e sviluppo è centrale nel modello di business di SECO e si sviluppa sia internamente che attraverso partnership con aziende tecnologiche di livello internazionale e con istituti di ricerca e poli universitari.

Seco in borsa

Il titolo SECO S.p.A. è quotato sul mercato Euronext Star Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Al 30 settembre 2022 il prezzo di riferimento del titolo SECO S.p.A. (IOT:MI) era pari a 4,01 euro, e conseguentemente la capitalizzazione risultava pari a circa 475,4 milioni di euro.



SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2022

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

	Note	30/09/2022	31/12/2021
Immobilizzazioni materiali		15.976	16.797
Immobilizzazioni immateriali		64.575	56.367
Diritto d'uso		9.060	9.895
Avviamento		195.497	148.484
Attività finanziarie non correnti		11.939	1.801
Attività per imposte anticipate		2.245	2.252
Altre attività non correnti		678	834
Totale attività non correnti	(1)	299.970	236.430
Rimanenze		89.960	61.685
Crediti commerciali		44.601	36.696
Crediti tributari		4.518	6.373
Altri crediti		3.579	3.491
Disponibilità liquide		37.530	58.825
Totale attività correnti	(2)	180.188	167.070
TOTALE ATTIVITÀ		480.158	403.500
Capitale sociale		1.154	1.074
Riserva sovrapprezzo azioni		168.587	118.981
Riserve		30.840	21.192
Risultato di pertinenza del Gruppo		8.899	4.149
Totale patrimonio netto di gruppo	(3)	209.480	145.396
Capitale e riserve di terzi		18.345	15.256
Risultato di pertinenza di terzi		3.122	2.351
Patrimonio netto di terzi		21.467	17.607
Totale patrimonio netto		230.947	163.003
Benefici verso i dipendenti		3.402	3.065
Fondi rischi		730	729
Passività fiscali per imposte differite		13.510	12.029
Debiti finanziari non correnti		130.672	138.083
Passività finanziarie non correnti derivanti da <i>lease</i>		6.088	6.964
Altri debiti non correnti		8	612
Totale passività non correnti	(4)	154.410	161.482
Passività finanziarie correnti		18.354	11.501
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti		11.697	10.197
Passività finanziarie correnti derivanti da <i>lease</i>		1.659	1.552
Debiti commerciali		47.414	39.949
Altri debiti correnti		9.919	12.294
Debiti tributari		5.757	3.522
Totale passività correnti	(5)	94.801	79.015
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		480.158	403.500



Conto economico consolidato

	Note	30/09/2022	30/09/2021
Ricavi delle vendite		144.759	66.916
Altri ricavi e proventi		3.470	1.784
Totale ricavi e proventi operativi	(6)	148.229	68.701
Costi per servizi, merci e altri costi operativi		(92.865)	(43.005)
Costi per il personale		(25.928)	(14.069)
Totale costi e altri oneri operativi	(7)	(118.794)	(57.074)
Ammortamenti	(8)	(9.861)	(4.509)
Accantonamenti e svalutazioni		0	0
Risultato operativo		19.574	7.117
Proventi e oneri finanziari		(3.098)	(413)
Utile / (perdita) su cambi		489	429
Risultato prima delle imposte		16.966	7.133
Imposte sul reddito		(4.945)	(1.803)
Utile / (perdita) dell'esercizio		12.022	5.331
Risultato di pertinenza di terzi		3.122	1.439
Risultato di pertinenza del Gruppo		8.899	3.892
Utile base per azione		0,08	0,06
Utile diluito per azione		0,08	0,06



Conto economico complessivo consolidato

	30/09/2022	30/09/2021
Utile / (perdita) dell'esercizio	12.022	5.331
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:	10.128	863
Differenze cambio da conversione	2.116	863
Utile / (perdita) netta su Cash Flow Hedge	8.012	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	10.128	863
Azionisti di minoranza	4.100	1.796
Azionisti della capogruppo	18.049	4.397
Totale utile/(perdita) complessiva dell'anno	22.149	6.193



Rendiconto finanziario consolidato

	30/09/2022	30/09/2021
Utile / (Perdita) dell'esercizio	12.022	5.331
Imposte sul reddito	4.945	1.803
Ammortamenti	9.861	4.509
Accantonamenti fondi rischi, crediti e rimanenze	0	0
Variazione netta benefici ai dipendenti	337	10
Proventi / (Oneri) finanziari	3.098	413
(Utile) / perdita su cambi	(489)	(429)
Costi per pagamenti basati su azioni	1.722	1.833
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	31.495	13.469
Variazione crediti commerciali	(7.549)	(8.105)
Variazione rimanenze	(28.275)	(7.617)
Variazione debiti commerciali	7.068	3.925
Altre variazioni dei Crediti e Debiti Tributarî	(854)	5.462
Altre variazioni dei Crediti e Debiti correnti	(2.164)	279
Altre variazioni dei crediti e debiti non correnti	(1.250)	(123)
Utilizzo accantonamenti fondi rischi, crediti e rimanenze	(0)	0
Interessi incassati	15	4
Interessi pagati	(1.975)	(417)
(Utile) / perdita su cambi realizzati	388	519
Imposte sul reddito pagate	0	0
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(3.100)	7.397
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(1.694)	(1.315)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(9.935)	(7.544)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	(599)	(59)
Acquisizione di ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	(5.941)
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(12.229)	(14.859)
Accensione finanziamenti bancari	0	676
(Rimborso) finanziamenti bancari	(5.911)	0
Variazione passività finanziarie correnti	6.477	500
Rimborsi passività finanziarie derivanti da lease	(1.285)	(401)
Dividendi erogati	0	0
Aumento netto di capitale a pagamento	(684)	91.098
Acquisto azioni proprie	(5.311)	0
Acquisto quote per uscita di Terzi	(230)	0
Flusso di cassa derivante dall'attività finanziaria (C)	(6.944)	91.872
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(22.273)	84.411
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	58.825	23.678
Differenze di conversione	978	863
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	37.530	108.952



Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

	01/01/2022	Aumento capitale sociale	Destinazione risultato	Dividendi distribuiti	Altri movimenti	Utile / (perdita) complessiva	30/09/2022
Capitale sociale	1.074	0	0	0	80	0	1.154
Riserva legale	289	0	0	0	0	0	289
Riserva sovrapprezzo azioni	118.981	0	0	0	49.606	0	168.587
Altre riserve	20.962	0	4.149	0	(3.651)	8.012	29.472
Riserva di traduzione	457	0	0	0	0	1.138	1.595
Riserva FTA	(371)	0	0	0	0	0	(371)
Attualizzazione benefici ai dipendenti	(146)	0	0	0	0	0	(146)
Risultato di pertinenza del Gruppo	4.149	0	(4.149)	0	0	8.899	8.899
Patrimonio netto di Gruppo	145.395	0	0	0	46.035	18.049	209.480
Capitale e riserve di terzi	15.277	0	2.351	0	(240)	977	18.366
Attualizzazione benefici ai dipendenti	(21)	0	0	0	0	0	(21)
Risultato di pertinenza di terzi	2.351	0	(2.351)	0	0	3.122	3.122
Patrimonio netto di terzi	17.607	0	0	0	(240)	4.100	21.467
Totale patrimonio netto	163.002	0	0	0	45.796	22.149	230.947



NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

(1) Totale attività non correnti

Il totale delle attività non correnti passa da Euro 236.430 migliaia ad Euro 299.970 migliaia, registrando un aumento di Euro 63.540 migliaia. Tale variazione è composta principalmente da:

- aumento della voce Immobilizzazione immateriali per Euro 8.208 migliaia, dovuto in parte al perfezionamento dell'operazione di conferimento di ramo d'azienda da parte di Camozzi Digital e in parte alla rilevazione dei costi di sviluppo dei progetti in corso per prodotti cosiddetti standard (prodotti a catalogo) aventi utilità pluriennale sostenuti nel corso dell'esercizio;
- aumento della voce Avviamento per Euro 47.013 migliaia, a seguito principalmente del perfezionamento dell'operazione di conferimento di ramo d'azienda da parte di Camozzi Digital;
- aumento della voce Attività finanziarie non correnti per Euro 10.138 migliaia. La voce accoglie principalmente il valore del Mark to Market dei contratti derivati sottoscritti dal Gruppo.

Operazione di conferimento di ramo d'azienda da parte di Camozzi Digital

In data 4 luglio 2022 è stato perfezionato il conferimento da parte di Camozzi Digital di un ramo d'azienda che comprende sia personale impegnato nello sviluppo di algoritmi e di applicazioni di AI, sia asset di proprietà intellettuale, quali brevetti e algoritmi. Il conferimento è stato effettuato in parziale esecuzione della delega conferita dall'Assemblea del 19 novembre 2021 al Consiglio di Amministrazione di SECO ai sensi dell'art. 2243 cod.civ. ed ha comportato l'emissione di n. 7.971.583 nuove azioni ordinarie – pari al 6,73% del capitale sociale di SECO – riservate a Camozzi Digital, ad un prezzo di €6,2722 per azione per un valore complessivo del ramo d'azienda conferito di €49.999.362,8926.

Grazie all'integrazione delle app conferite con il ramo d'azienda da Camozzi Digital, SECO sarà in grado di presentare due versioni di CLEA dedicate al mondo industriale – CLEA Smart HMI e CLEA Smart Factory – con le quali SECO potrà completare ulteriormente la propria value proposition ed attrarre ulteriori opportunità di business in ambito edge computing e SaaS.

Il conferimento sopradescritto si inserisce all'interno di un più ampio accordo di partnership fra SECO e il Gruppo Camozzi. In particolare, SECO e Camozzi hanno siglato un accordo industriale pluriennale in base al quale Camozzi Digital ha acquistato licenze CLEA per €3.6M. L'accordo prevede, inoltre, che le aziende del Gruppo Camozzi acquistino soluzioni hardware quali edge platforms, IoT gateways e HMI realizzati da SECO, rispetto alle quali è stato concesso un first right of refusal and right to match a favore di SECO.

Le attività nette conferite nell'operazione di cessione del ramo d'azienda hanno un fair value pari a 49.999.362,89 €. La differenza fra il fair value del ramo d'azienda conferito ed il valore netto contabile delle attività trasferite è di € 45.751.976,89. Le attività rilevate contabilmente dalla conferitaria sono una partecipazione totalitaria detenuta nel capitale sociale della Camozzi Digitalne Tehnologije D.o.o. (ora SECO BH D.o.o.) (€ 10.738,00), un credito finanziario (€ 20.000,00) e immobilizzazioni immateriali (€ 4.216.648,00).



Essendo in corso il processo di Purchase Price Allocation (PPA) e il relativo periodo di valutazione previsto dall'IFRS 3, tale differenza è stata provvisoriamente allocata all'interno della voce avviamento. Si evidenzia infine che l'identificazione e valutazione a fair value delle attività – tangibili e intangibili – acquisite con il conferimento del ramo d'azienda, all'interno del processo di PPA, comporteranno l'iscrizione della relativa fiscalità differita sulle attività identificate.

(2) Totale attività correnti

Il totale delle Attività Correnti passa da Euro 167.070 migliaia ad Euro 180.188 migliaia registrando un aumento di Euro 13.118 migliaia. Tale variazione è composta principalmente da:

- aumento della voce Rimanenze per Euro 28.275 migliaia derivante dalla necessità del Gruppo di assicurarsi le materie prime necessarie al normale svolgimento del ciclo produttivo. In un momento storico di forte difficoltà nei mercati di approvvigionamento delle materie prime e in conseguenza dell'allungamento delle tempistiche nella catena di fornitura (con tempi di consegna passati in alcuni casi da tre mesi a dodici mesi), il Gruppo ha avuto la necessità di aumentare le proprie scorte per poter rispettare le tempistiche di consegna con i propri clienti
- aumento della voce Crediti Commerciali per Euro 7.905 migliaia per l'effetto congiunto dell'aumento del fatturato su clienti sia storici che di recente acquisizione;
- diminuzione dei Crediti Tributari per Euro 1.855 migliaia; tale variazione è riconducibile all'effetto combinato dell'utilizzo in compensazione del credito IVA generatosi nell'esercizio passato da parte di SECO S.p.A (per Euro 1.361 migliaia), e della diminuzione dei crediti tributari nelle altre società del gruppo;
- diminuzione delle disponibilità liquide per Euro 21.295 migliaia, tale variazione è l'effetto derivante principalmente dall'esborso finanziario per l'approvvigionamento di materie tale da assicurare il normale svolgimento del ciclo produttivo del Gruppo. Per maggiori approfondimenti si rimanda allo schema del Rendiconto Finanziario.

(3) Totale patrimonio netto di Gruppo

Il Patrimonio Netto pari ad Euro 209.480 migliaia al 30 settembre 2022, segna un incremento complessivo di Euro 64.084 migliaia dovuto all'effetto combinato dell'aumento della Riserva sovrapprezzo azioni (Euro 49.606 migliaia principalmente per l'operazione) e delle Altre riserve (Euro 9.648 migliaia) e all'utile netto complessivo di periodo che si attesta su un valore di Euro 8.899 migliaia al 30 settembre 2022.

(4) Totale passività non correnti

Il totale delle Passività non correnti passa da Euro 161.482 migliaia ad Euro 154.410 migliaia registrando un decremento di Euro 7.072 migliaia. Tale variazione deriva principalmente da:

- aumento della voce Passività fiscali per imposte differite per Euro 1.481 migliaia, Tale effetto è riconducibile principalmente alla rilevazione della fiscalità differita per Euro 2.289 migliaia collegata alla contabilizzazione del Mark to Market dei contratti derivati sottoscritti dal Gruppo;
- diminuzione della voce Debiti finanziari non correnti per Euro 7.411 migliaia, dovuto al rimborso delle rate dei finanziamenti in essere nel periodo di riferimento;

(5) Totale passività correnti

Il totale delle Passività correnti passa da Euro 79.015 migliaia ad Euro 94.801 migliaia registrando un aumento di Euro 15.786 migliaia principalmente per:

- l'aumento delle Passività finanziarie correnti per Euro 6.853 migliaia. Tale voce include i debiti verso banche relativi a fidi bancari in essere, scoperti di conto corrente, debiti per carte di credito, debiti per anticipi fatture e finanziamenti a breve termine con scadenza entro l'esercizio successivo. Tale aumento va ricondotto principalmente alla necessità di finanziare l'incremento del magazzino a seguito dello *shortage* che tutt'ora persiste sui principali mercati di approvvigionamento delle materie prime e di componentistica elettronica;
- l'aumento dei Debiti commerciali, per Euro 7.465 migliaia. La voce comprende i debiti per approvvigionamenti per la produzione, investimenti in immobilizzazioni e servizi ricevuti al 30 settembre 2022. Questa variazione è dovuta all'aumento dei volumi di acquisto, necessari alla soddisfazione del piano di produzione.

(6) Ricavi e proventi operativi

I ricavi delle vendite passano da Euro 66.916 migliaia nel 2021 a Euro 144.759 migliaia nel 2022, aumentando del 116,33% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Si rimanda al paragrafo "Ricavi delle vendite per area geografica" di seguito per maggiori dettagli.

Gli altri ricavi e proventi risultano pari ad Euro 3.470 migliaia nel 2022, contro Euro 1.784 migliaia registrati nello stesso periodo dell'anno precedente.

L'incremento della voce pari ad Euro 1.686 migliaia sono riconducibili principalmente a:

- Credito d'imposta in conto esercizio riferito all'acquisto da parte di Seco S.p.A di beni strumentali in regime di Industria 4.0 pari ad Euro 475 migliaia;
- Credito d'imposta in conto esercizio per le attività di ricerca e sviluppo per Euro 824 migliaia;
- Contributo pro-quota relativo alla partecipazione del Gruppo al Bando SEIS per Euro 257 migliaia;

(7) Costi e altri oneri operativi

I costi per servizi, merci e altri costi operativi sono pari a Euro 92.865 migliaia, in aumento di Euro 49.860 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Questo è dato dall'effetto combinato di:



- incremento dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci e la variazione delle rimanenze per Euro 41.241 migliaia derivante dall'aumento dei volumi di acquisto dovuto ad un incremento cospicuo del fatturato, dall'effetto della variazione del perimetro di consolidamento rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente e dall'aumento generalizzato dei costi di fornitura della componentistica, dovuto ai ritardi e alle difficoltà di approvvigionamento lungo tutta la catena di fornitura;
- incremento dei costi per servizi per Euro 7.502 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, che comunque mantengono la stessa incidenza sul fatturato del 9%. L'incremento infatti deriva dall'importante aumento del fatturato di Gruppo (+116%) e dall'ingrandirsi del perimetro di consolidamento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- incremento degli altri costi operativi per Euro 1.118 migliaia derivante sostanzialmente dall'incremento del perimetro di consolidamento e dall'incremento del fatturato. Nonostante il trend incrementale dei costi il Gruppo mantiene stabile l'incidenza di questi costi sul fatturato pari al 2%, uguale alla percentuale dello stesso periodo dell'anno precedente.

I costi del personale registrano un aumento per Euro 11.859 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, meno che proporzionale rispetto all'aumento del fatturato, grazie allo sfruttamento dell'effetto della leva operativa.

(8) Ammortamenti

Gli ammortamenti del periodo sono pari ad Euro 9.861 migliaia, in aumento di Euro 5.352 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, per effetto degli investimenti sostenuti nel periodo intermedio di riferimento.

ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2022

Nonostante le difficoltà economiche causate dall'aumento del costo delle materie prime e dei componenti elettronici, le difficoltà del loro reperimento sul mercato insieme ad un allungamento e contestuale rallentamento dei tempi di fornitura, il Gruppo ha conseguito un importante risultato di crescita del fatturato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I ricavi delle vendite fanno segnare un incremento del 116,33%, mentre il totale degli altri ricavi e proventi operativi registrando un aumento del 94,51%.

Ricavi delle vendite per area geografica

Come richiesto dall'IFRS 8, di seguito viene fornita informativa circa la distribuzione geografica dei ricavi. 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:

	30/09/2022	30/09/2021	Variazione	Variazione %
EMEA	112.718	47.482	65.236	137,39%
-di cui Italia	57.347	38.593	18.754	48,59%
USA	19.053	15.045	4.008	26,64%
APAC	9.722	4.337	5.385	124,17%
Resto del mondo	3.265	52	3.213	6179,38%
Ricavi per area geografica	144.759	66.916	77.843	116,33%

In particolare, la crescita dei ricavi si è concentrata:

- nell'area EMEA per un incremento di Euro 65.236 migliaia (+137,39%) principalmente come conseguenza di maggiori ricavi realizzati in Italia, che segnano un aumento rispetto all'esercizio precedente primariamente nei settori Industriale (+ Euro 6.675 migliaia), Fitness (+ Euro 3.139 migliaia) e Vending (+ Euro 5.131 migliaia). L'aumento dei ricavi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è influenzato anche dall'ingresso a partire da ottobre 2021 nel perimetro di consolidamento del Gruppo Garz & Fricke GmbH oggi "SECO Northern Europe";
- nell'area statunitense per un incremento di Euro 4.008 migliaia (+26,64%) per effetto anche dell'ingresso di ORO Networks LLC oggi "Seco Mind USA" nel perimetro di consolidamento avvenuto nel mese di giugno 2021;
- nell'area APAC per un incremento di Euro 5.385 migliaia (124,17%) principalmente riconducibile ai maggiori ricavi derivanti dalla vendita di touch screen e TFT, a cui si aggiunge l'ottenimento di nuovi clienti;
- nell'area Resto del mondo per un incremento di Euro 3.213 migliaia in massima parte attribuibile ad un aumento dei volumi di vendita verso la clientela dell'America Latina.

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.

	30/09/2022	30/09/2021	Variazione	Variazione %
Totale ricavi e proventi operativi	148.229	68.701	79.529	115,76%
Costi per servizi, merci e altri costi operativi (*)	(92.376)	(42.576)	(49.800)	116,97%
Costi per il personale	(25.928)	(14.069)	(11.859)	84,29%
EBITDA	29.925	12.055	17.869	148,23%

(*) La voce Costi per servizi, merci e altri costi operativi comprende le seguenti voci dello schema di conto economico: costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci; variazione delle rimanenze; costi per servizi; svalutazioni crediti e accantonamenti a fondo rischi; altri costi operativi; utile e perdite su cambi.

L'aumento tra i due periodi di riferimento (Euro 17.869 migliaia, +148,23%) è riconducibile al miglioramento del primo margine, ovvero alla differenza tra i ricavi e la somma di costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci e variazione delle rimanenze (Euro 36.602 migliaia, + 116%), parzialmente mitigato dall'incremento: i) dei costi per servizi e gli altri costi operativi che però mantengono un'incidenza costante sul



fatturato rispettivamente del 9% e del 2% in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente; ii) dall'aumento del costo del personale che cresce meno che proporzionalmente all'aumentare del fatturato, grazie allo sfruttamento della leva operativa.

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

Il Gruppo ritiene che l'identificazione di elementi straordinari e/o non ricorrenti oggetto di adeguamento sia stata effettuata in modo da rappresentare il corretto andamento della gestione operativa del Gruppo.

	30/09/2022	30/09/2021	Variazione	Variazione %
EBITDA	29.925	12.055	17.869	148,23%
Utile / (perdita) su cambi	(489)	(429)	(60)	13,99%
Elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa	2.520	2.248	272	12,09%
Elementi di reddito rientranti nell'attività caratteristica aziendale aventi natura non ricorrente	104	186	(82)	-44,18%
EBITDA Adjusted	32.059	14.061	17.999	128,01%

Al 30 settembre 2022 il Gruppo registra un *EBITDA Adjusted* pari ad Euro 32.059 migliaia, in aumento del 128,01% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa pari ad Euro 2.520 migliaia sono principalmente riconducibile per Euro 1.722 migliaia al valore attuariale del piano di Stock Option assegnato ai manager del Gruppo ed Euro 798 migliaia di costi collegati ad operazioni straordinarie.

Gli elementi di reddito rientranti nell'attività caratteristica aziendale aventi natura non ricorrente pari ad Euro 104 migliaia sono riconducibili per Euro 26 migliaia ai costi connessi all'emergenza sanitaria, Euro 69 migliaia a minusvalenze da alienazione ed Euro 10 migliaia alla svalutazione di un credito derivante dalla società fusa G&F Inc in Seco Usa Inc.

Indicatori alternativi di performance patrimoniali

Indebitamento finanziario netto – Questo indicatore esprime la 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 2022 a confronto con il 31 dicembre 2021.

Al 30 settembre 2022 l'Indebitamento finanziario netto del Gruppo è negativo per Euro 130.941 migliaia, contro un valore negativo per Euro 109.473 migliaia al 31 dicembre 2021.

	30/09/2022	31/12/2021	Variazione	Variazione%
A. Cassa	17	21	(4)	-19,05%
B. Altre disponibilità liquide	37.513	58.804	(21.291)	-36,21%
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0	0	0,00%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	37.530	58.825	(21.295)	-36,20%
E. Debito finanziario corrente	(20.014)	(13.053)	(6.961)	53,33%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(11.697)	(10.197)	(1.500)	14,71%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(31.711)	(23.251)	(8.460)	36,38%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) + (D)	5.819	35.574	(29.755)	-83,64%
I. Debito finanziario non corrente	(136.760)	(145.047)	8.287	-5,71%
J. Strumenti di debito	0	0	0	0,00%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0,00%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	(136.760)	(145.047)	8.287	-5,71%
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	(130.941)	(109.473)	(21.468)	19,61%

L'indebitamento finanziario netto complessivamente risulta in aumento per Euro 21.468 migliaia a causa principalmente dell'aumento del valore del magazzino, in incremento di Euro 28.275 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021, da ricondursi alla necessità di incremento delle scorte per ovviare alla situazione di mercato di ritardi nella fornitura della componentistica.

Si segnala che al 30 settembre del 2022 il Gruppo non ha fatto ricorso a nuove fonti di finanziamento a lungo termine.

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, le passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da *lease* rilevate per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 e l'effetto dell'iscrizione del MTM dei derivati.

L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* risulta pari a negativi Euro 121.590 migliaia al 30 settembre 2022 contro negativi Euro 97.530 migliaia registrati al 31 dicembre 2021. L'aumento è dovuto, principalmente agli effetti già analizzati nel paragrafo precedente e al minor credito IVA al 30 settembre 2022 rispetto all'esercizio precedente.

	30/09/2022	31/12/2021	Variazione	Variazione %
Indebitamento finanziario netto	(130.941)	(109.473)	(21.468)	19,61%
(+) Credito IVA	1.602	2.699	(1.097)	-40,63%
(-) Passività finanziarie correnti derivanti da <i>lease</i>	(1.659)	(1.552)	(107)	6,92%
(-) Passività finanziarie non correnti derivanti da <i>lease</i>	(6.088)	(6.964)	876	-12,57%
(-) Strumenti finanziari derivati	0	(728)	728	-100,00%
Indebitamento finanziario netto adjusted	(121.590)	(97.530)	(24.060)	24,67%



FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Durante i primi nove mesi del 2022 è proseguita la ripresa di vari settori industriali nei quali operano alcuni importanti clienti di SECO, che erano stati significativamente impattati dalla pandemia: tra questi, si ricordano principalmente i mercati del Vending, del Fitness, dell'Industriale e dell'Entertainment.

SECO conferma il trend positivo nell'acquisizione di nuovi clienti, già osservato nel corso del 2021, quale elemento di ulteriore contributo alla crescita realizzata. Il significativo incremento, rispetto al 2021, dei livelli di order intake e order backlog, i nuovi progetti che entreranno in mass production e gli importanti sviluppi tecnologici e di prodotto che SECO continuerà a introdurre nel prosieguo del 2022 fanno poi propendere per una prosecuzione, anche nell'ultimo trimestre di quest'anno, dell'importante crescita organica generata dal Gruppo.

In particolare, importanti benefici sono attesi dall'ulteriore diffusione di CLEA, la piattaforma software di IoT-AI, lanciata nel febbraio 2021, sviluppata per consentire ai clienti di elaborare in tempo reale i dati generati dai loro dispositivi sul campo. L'analisi dei dati mediante algoritmi di Intelligenza Artificiale restituisce KPI personalizzati, sulla cui base sono proposti insights, previsioni e suggerimenti ad hoc per il gestore e l'utilizzatore del dispositivo. Anche grazie alle partnership recentemente avviate, il portafoglio di applicazioni offerte tramite CLEA è in costante arricchimento e le nuove soluzioni che saranno disponibili sul mercato nei mesi a venire costituiranno un importante elemento per una sempre più rapida adesione alla piattaforma.

Prosegue inoltre la generazione delle sinergie di costo e di ricavo derivanti dall'avanzamento nel processo di integrazione delle realtà acquisite nel corso del 2021, che ora operano come SECO Northern Europe, SECO Mind Srl e SECO Mind USA.

Sebbene lo scenario di mercato, ancora impattato dal protrarsi dello shortage dei componenti, sia complicato da un difficile contesto macroeconomico, gli elementi sopra esposti, uniti al posizionamento strategico di SECO e analizzando l'ammontare del portafoglio ordini, il trend degli ordini acquisiti nella prima parte dell'anno e i volumi delle trattative in essere, rendono fiduciosi sui mesi conclusivi del 2022. Si ritiene, pertanto, che il Gruppo potrà proseguire, anche nell'ultimo trimestre dell'esercizio, a espandere ulteriormente il proprio business, confermando un percorso di sviluppo già caratterizzato da significativi tassi di crescita.

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.