Relazione finanziaria trimestrale

al 30 settembre 2026

Indice

1. ORGANI SOCIALI 3

2. IL GRUPPO E LE SUE ATTIVITÀ 4

3. SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2026 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

4. NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI 14

5. ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2026 16

Ricavi delle vendite per area geografica 16

Indicatori alternativi di performance economici 17

Indicatori alternativi di performance patrimoniali 18

6. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO 19

7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE 19

1. ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

In carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2026

Presidente	Daniele Conti
Amministratore Delegato	Massimo Mauri
Consiglieri	Michele Secciani
	Claudio Catania
	Luciano Lomarini
	Kurt Tosja Zywietz
	Valentina Montanari
	Anna Zattoni
	Valentina Beatrice Manfredi
	Paolo Lavatelli

Collegio Sindacale

In carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2026

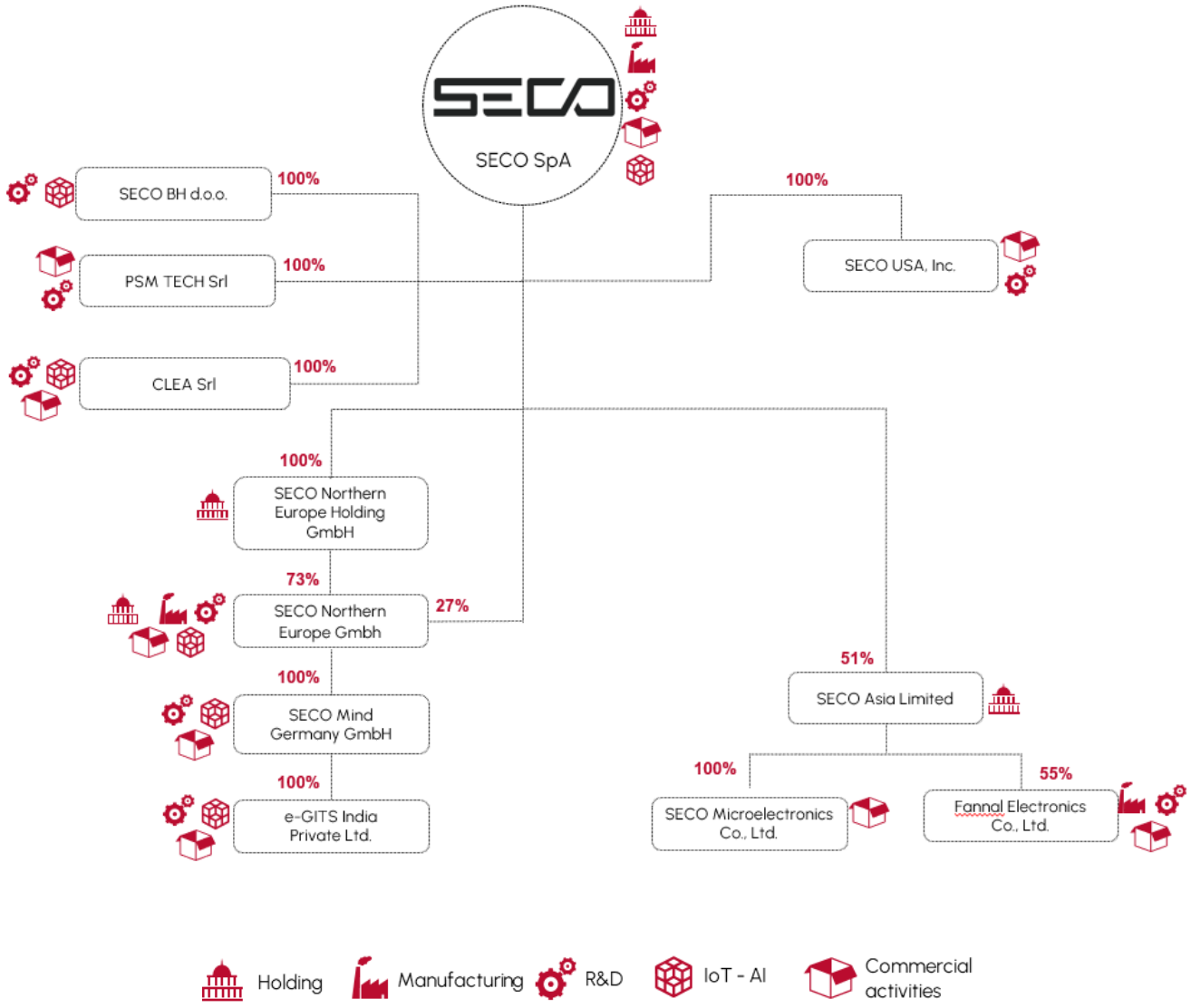
Sindaci Effettivi	Cesare Beolchi (Presidente)
	Pierpaolo Guzzo
	Micaela Badiali
Sindaci Supplenti	Prospero Accogli
	Edda Delon

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	Lorenzo Mazzini
Società di revisione	Deloitte & Touche S.p.A.

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

2. 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 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 a introdurre edge computing, Internet of Things, data analytics e intelligenza artificiale nei propri business. In un mercato in profonda evoluzione e rapida crescita, la tecnologia di SECO si estende a numerosi campi di applicazione, con la proposta di soluzioni innovative e personalizzate ai propri oltre 450 clienti, in settori come il Medicale, l'Automazione Industriale, il Fitness, il Vending, il Transportation e molti altri.

Nel corso dell'esercizio, con efficacia dal 23/06/2026, la società del Gruppo precedentemente denominata "SECO Mind S.r.l." assume nuova denominazione sociale "CLEA S.r.l.". Tale variazione, di carattere esclusivamente formale, non ha comportato variazioni della forma giuridica, dell'assetto proprietario né della titolarità dei rapporti giuridici, economici e patrimoniali facenti capo alla società.

Quadro economico di riferimento e andamento del settore

Nel periodo in esame, la politica monetaria globale si è caratterizzata per una tendenziale stabilità rispetto alla seconda parte del 2025. Il contesto inflattivo europeo, rimasto sostanzialmente stabile nella prima parte dell'anno, ha iniziato a risentire, in particolare a partire dal mese di marzo, dei generalizzati incrementi nel prezzo dei combustibili fossili a seguito del conflitto tra USA, Israele e Iran. In questo contesto, le principali banche centrali hanno adottato un atteggiamento di generale cautela, con la Federal Reserve e la Banca Centrale Europea che hanno operato, rispettivamente, un rialzo di 25 e 50 punti base dei tassi di interesse di riferimento rispetto all'inizio dell'anno.

Nel periodo di riferimento non si sono osservate significative variazioni nel contesto commerciale e geopolitico, che nel corso del 2025 aveva risentito di tensioni a livello internazionale, ancorché con un impatto limitato sulla domanda di soluzioni di edge computing offerte dal gruppo.

Nel 2026 sul mercato valutario, si è osservata una tendenziale stabilità del dollaro statunitense, che nel corso del secondo trimestre del 2025 aveva registrato un indebolimento. Per le società che redigono il bilancio in euro e realizzano una quota significativa dei ricavi in dollari, un indebolimento della valuta statunitense rispetto all'euro determina, a parità di altre condizioni, un effetto negativo di conversione in euro dei ricavi e proventi contabilizzati in dollari.

Tensioni geopolitiche e fluttuazioni nei prezzi delle materie prime influenzano l'offerta di alcune categorie di componenti. Nel mercato della componentistica elettronica si osserva un significativo e generalizzato incremento dei prezzi e dei lead time delle memorie utilizzate in applicazioni B2C e B2B: tale dinamica è da ricondurre prevalentemente al sostenuto aumento della domanda globale di memorie per la realizzazione di data centers destinati ad applicazioni di intelligenza artificiale. Per le stesse ragioni, si osserva un incremento generalizzato, ancorché più contenuto, dei prezzi e dei lead time di tutte le principali categorie merceologiche, tra cui CPU e circuiti integrati.

In questo scenario, il settore dell'Edge Computing continua comunque a rappresentare uno degli elementi chiave dell'innovazione tecnologica: la digitalizzazione di dispositivi e processi, infatti, può contribuire significativamente ad aumentare produttività ed efficienza industriale, elementi imprescindibili non solo per la competitività, ma per la sopravvivenza stessa delle aziende.

La trasformazione digitale dei processi aziendali è abilitata dall'adozione di soluzioni smart con l'integrazione di componenti hardware e software, che facilitano la definizione di nuovi modelli di business e la creazione di ulteriori opportunità di sviluppo. La diffusione sempre più capillare delle tecnologie digitali sta raggiungendo anche quei settori tradizionalmente più analogici: molte aziende stanno investendo per migliorare l'esperienza d'uso e le funzionalità dei propri prodotti, adattandoli a un contesto sempre più interconnesso e all'avanguardia.

In questo contesto, i principali trend di crescita settoriale ruotano intorno a elementi quali: lo sviluppo di tecnologie sempre più innovative per l'Edge computing e l'embedded e physical AI, legate all'integrazione di microcontrollori a basso consumo e in grado di supportare funzionalità di intelligenza artificiale e di interazione autonoma dei dispositivi con l'ambiente circostante; il crescente interesse verso la sicurezza hardware e firmware, a fronte delle crescenti minacce cyber, attraverso la direttrice di sviluppo di tecnologie per la cybersecurity embedded; l'espansione di tecnologie IoT, attraverso la diffusione di sistemi operativi real-time open source e la connessione diretta tra dispositivi intelligenti in campo industriale. L'integrazione di soluzioni di IoT-data analytics ed intelligenza artificiale all'interno di dispositivi di edge computing è inoltre in grado di accelerare il lancio di nuovi servizi ad elevato valore aggiunto e l'evoluzione delle modalità in cui le imprese si confrontano con la creazione, l'erogazione e la fruizione di prodotti e servizi di ICT.

Inoltre, la digitalizzazione può svolgere un ruolo primario in un contesto in cui il cambiamento climatico e le questioni legate all'approvvigionamento delle materie prime e dell'energia rendono sempre più necessaria l'adozione di soluzioni in grado di accelerare la transizione energetica. In particolare, abilitando l'esecuzione in locale di modelli di calcolo sempre più complessi, attraverso l'Edge AI possono essere sviluppati strumenti in grado di monitorare ed efficientare in modo sempre più avanzato il consumo dei dispositivi a uso industriale e domestico.

Andamento del Gruppo nel settore di riferimento

Sul fronte della dinamica dei mercati di sbocco, nel periodo di riferimento si è osservato un andamento positivo della domanda di soluzioni di edge computing e IoT da parte di player operanti nei diversi verticali in cui opera il Gruppo.

L'elevata domanda di componentistica elettronica, in particolare di memorie, per la realizzazione di data centers per applicazioni di intelligenza artificiale ha altresì provocato un significativo aumento dei lead time e dei prezzi di mercato di tali categorie merceologiche. Tali dinamiche si riflettono sulla disponibilità di componenti da parte di SECO e hanno comportato la necessità di rinegoziare prezzi e tempi di consegna verso i clienti del Gruppo e modalità di approvvigionamento dai fornitori.

Proseguono gli sviluppi di nuovi prodotti di Edge computing, in particolare su sistemi Human Machine Interface (HMI) modulari e System on Module (SOM) oltre a nuove funzionalità della software suite Clea. Clea rappresenta l'ulteriore evoluzione della strategia di SECO - che fa leva su oltre 40 anni di know-how nell'ambito dell'Edge computing - con l'obiettivo di aumentare il valore per i clienti, tramite l'offerta di soluzioni end-to-end, integrate e customizzate basate su micro-computer, interfacce uomo-macchina e piattaforme software.

Anche tramite partnership pluriennali con i principali silicon vendor, SECO è impegnata costantemente a innovare la propria proposta hardware (ad esempio, con il lancio di nuovi prodotti dedicati all'Edge AI e alla Computer vision) e continua a lavorare a stretto contatto con i propri clienti, affiancandoli nell'evoluzione digitale dei loro dispositivi.

A livello globale, per effetto di una crescente domanda da parte di OEM (Original Equipment Manufacturer) e sviluppatori, si osserva un'accelerazione dell'adozione di soluzioni di edge computing intelligenti e connesse in settori ad elevato potenziale come medicale, mobilità elettrica, smart retail e infrastrutture energetiche, dove l'integrazione di capacità di calcolo distribuito, connettività sicura e intelligenza artificiale a livello edge consente un significativo incremento dell'efficienza operativa e della capacità di analisi in tempo reale. Inoltre, nel settore della robotica si osserva una crescente introduzione di soluzioni di edge AI all'interno dei dispositivi: si ritiene che tale mercato possa rappresentare una promettente opportunità di crescita per SECO, che ha investito nello sviluppo di tali soluzioni per rafforzare la propria offerta tecnologica.

In tale contesto, nel corso del periodo di riferimento si osserva una crescita del fatturato del Gruppo rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Ricerca e Sviluppo e innovazione tecnologica

Anche durante il periodo in esame, SECO ha continuato a impegnarsi fortemente per garantire un elevato livello di innovazione, integrazione e valore aggiunto nelle soluzioni realizzate in base alle esigenze di clienti attivi in molteplici verticali.

Obiettivo primario di SECO è 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, che hanno ad oggetto la realizzazione sia di nuovi prodotti e soluzioni off-the-shelf da commercializzare sul mercato, che il processo di co-sviluppo e co-engineering di prodotti e soluzioni personalizzate lavorando a stretto contatto con il cliente.

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 soluzioni custom, soluzioni software per l'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 affermati istituti di ricerca e poli universitari nel mondo.

Lo sviluppo tecnologico su cui SECO ha investito nel corso degli ultimi anni, pone il Gruppo come player di riferimento per l'offerta combinata hardware-software. La sfida tecnologica che il Gruppo sta intraprendendo è quella di sviluppare hardware ad alte prestazioni, con un'attenzione particolare al potenziamento della capacità di calcolo sull'edge realizzando nuovi prodotti in grado di eseguire modelli di inferenza in locale, sfruttando le capacità di processing direttamente sull'edge e creando l'ottimale integrazione tra l'hardware e piattaforma software CLEA.

Le consolidate partnership con i principali leader tecnologici del mercato dell'elettronica, consentono al Gruppo l'attuazione della strategia tecnologica, tramite l'accesso anticipato alle tecnologie più all'avanguardia in fase di sviluppo. Le attività di ricerca e sviluppo di prodotto, centrali e strategiche per il modello di business del Gruppo, sono orientate a rendere l'adozione delle tecnologie hardware e software più avanzata, accessibile e sicura per gli utilizzatori e gli attori dell'ecosistema industriale di SECO.

I principali sviluppi hardware nel corso del periodo hanno riguardato l'ampliamento del catalogo di prodotti off-the-shelf integrando acceleratori di AI sviluppati dai principali silicon vendors per sviluppare applicazioni industriali ad elevata capacità di calcolo. È inoltre proseguito lo sviluppo di soluzioni HMI (Human Machine Interface) modulari, con novità rilasciate sia nei segmenti ARM che x86 e proposte scalabili dai 7'' ai 15'' per l'adozione rapida in molteplici segmenti dell'automazione industriale e del controllo di processo.

Dal punto di vista dello sviluppo software, va nella stessa direzione il rilascio di nuove funzionalità della piattaforma CLEA, con l'obiettivo di ottimizzare l'utilizzo delle potenzialità di accelerazione e capacità di calcolo dei dispositivi hardware, oltre che di mettere a disposizione degli utilizzatori della piattaforma un'infrastruttura no-code per la creazione di modelli di data analytics ed applicazioni sviluppati ed allenati utilizzando dati proprietari.

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 2026 il prezzo di riferimento del titolo SECO S.p.A. (IOT:MI) era pari a 4,775 euro, e conseguentemente la capitalizzazione risultava pari a euro 635,2 milioni.

3. SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2026

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)	Note	30/09/2026	31/12/2025
Immobilizzazioni materiali		25.040	22.593
Immobilizzazioni immateriali		102.902	101.297
Diritto d'uso		7.389	8.952
Avviamento		157.108	157.108
Attività finanziarie non correnti		6.651	6.842
Attività per imposte anticipate		2.429	2.506
Altre attività non correnti		2.131	1.669
Totale attività non correnti	**(1)**	**303.650**	**300.967**
Rimanenze		85.507	64.618
Crediti commerciali		58.095	40.399
Crediti tributari		7.872	6.020
Attività finanziarie correnti		263	2.030
Altri crediti		6.253	5.393
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		58.213	66.657
Totale attività correnti	**(2)**	**216.203**	**185.116**
TOTALE ATTIVITÀ		**519.853**	**486.083**
Capitale sociale		1.296	1.296
Riserva sovrapprezzo azioni		232.036	232.036
Riserve		42.250	42.084
Risultato di pertinenza del Gruppo		4.068	(2.694)
Totale patrimonio netto di gruppo		**279.650**	**272.722**
Capitale e riserve di terzi		23.305	18.553
Risultato di pertinenza di terzi		3.442	3.190
Patrimonio netto di terzi		**26.747**	**21.743**
Totale patrimonio netto	**(3)**	**306.397**	**294.465**
Benefici verso i dipendenti		3.590	3.470
Fondi rischi		1.225	1.209
Passività fiscali per imposte differite		22.827	23.772
Debiti finanziari non correnti		89.787	92.507
Passività finanziarie non correnti derivanti da *lease*		4.978	6.035
Altri debiti non correnti		8	8
Totale passività non correnti	**(4)**	**122.413**	**127.002**
Passività finanziarie correnti		8.897	4.695
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti		13.585	10.305
Passività finanziarie correnti derivanti da *lease*		1.705	2.393
Debiti commerciali		51.520	34.883
Altri debiti correnti		11.144	10.105
Debiti tributari		4.191	2.234
Totale passività correnti	**(5)**	**91.042**	**64.616**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		**519.853**	**486.083**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	Note	30/09/2026	30/09/2025
Ricavi delle vendite		158.325	146.429
Altri ricavi e proventi		1.368	1.982
Totale ricavi e proventi operativi	**(6)**	**159.693**	**148.411**
Costi per servizi, merci e altri costi operativi		(95.002)	(89.828)
Costi per il personale		(34.356)	(32.197)
Totale costi e altri oneri operativi	**(7)**	**(129.358)**	**(122.025)**
Ammortamenti	**(8)**	(17.894)	(16.586)
Accantonamenti e svalutazioni		(15)	(15)
Risultato operativo		**12.426**	**9.785**
Proventi e oneri finanziari		(2.510)	(2.543)
Utile / (perdita) su cambi		(931)	(947)
Risultato prima delle imposte		**8.985**	**6.294**
Imposte sul reddito		(1.475)	(1.658)
Utile / (perdita) dell'esercizio		**7.510**	**4.637**
Risultato di pertinenza di terzi		3.442	2.755
Risultato di pertinenza del Gruppo		**4.068**	**1.882**
Utile base per azione		0,03	0,01
Utile diluito per azione		0,03	0,01

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30/09/2026	30/09/2025
Utile / (perdita) dell'esercizio	**7.510**	**4.637**
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:	**2.134**	**(3.378)**
Differenze cambio da conversione	2.367	(2.294)
Utile / (perdita) su Cash Flow Hedge	(307)	(1.427)
Effetto fiscale utile / (perdita) su Cash Flow Hedge	74	342
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	**2.134**	**(3.378)**
Azionisti di minoranza	5.004	1.204
Azionisti della capogruppo	4.640	55
Totale utile/(perdita) complessiva dell'anno	**9.644**	**1.259**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30/09/2026	30/09/2025
Utile / (Perdita) dell'esercizio	**7.510**	**4.637**
Imposte sul reddito	1.475	1.658
Ammortamenti	17.894	16.586
Variazione netta benefici ai dipendenti	120	(71)
Proventi / (Oneri) finanziari	2.510	2.543
(Utile) / perdita su cambi	931	947
Costi per pagamenti basati su azioni	2.295	4.295
Altri ricavi e proventi non monetari	(7)	124
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	**32.727**	**30.719**
Variazione crediti commerciali	(17.493)	(14.098)
Variazione rimanenze	(20.889)	2.455
Variazione debiti commerciali	15.346	2.309
Altre variazioni dei Crediti e Debiti Tributari	(3.765)	(69)
Altre variazioni dei Crediti e Debiti correnti	222	(2.575)
Altre variazioni dei crediti e debiti non correnti	(1.257)	(578)
Utilizzo accantonamenti fondi rischi, crediti e rimanenze	15	(177)
Interessi incassati	1.277	1.885
Interessi pagati	(2.742)	(3.391)
(Utile) / perdita su cambi realizzati	158	(1.558)
Imposte sul reddito pagate	2.394	(2.129)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**5.993**	**12.793**
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(5.542)	(5.528)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(14.479)	(10.307)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	(116)	141
Acquisizione di ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**(20.137)**	**(15.694)**
Accensione finanziamenti bancari	6.820	0
(Rimborso) finanziamenti bancari	(6.260)	(3.497)
Variazione passività finanziarie correnti	3.113	(2.300)
Rimborsi passività finanziarie derivanti da lease	(2.107)	(2.233)
Variazione attività finanziarie correnti	1.767	(61)
Dividendi erogati	0	0
Aumento netto di capitale a pagamento	0	0
Acquisto azioni proprie	0	0
Acquisto quote per uscita di Terzi	0	0
Flusso di cassa derivante dall'attività finanziaria (C)	**3.333**	**(8.091)**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	**(10.811)**	**(10.992)**
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	66.657	72.586
Differenze di conversione	2.367	(2.294)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	**58.213**	**59.300**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	01/01/2026	Aumento capitale sociale	Destinazione risultato	Dividendi distribuiti	Altri movimenti	Utile / (perdita) complessiva	30/09/2026
Capitale sociale	1.297	0	0	0	0	0	1.297
Riserva legale	289	0	0	0	0	0	289
Riserva sovrapprezzo azioni	232.035	0	0	0	0	0	232.035
Altre riserve	42.059	0	(2.694)	0	2.288	(233)	41.420
Riserva di traduzione	(191)	0	0	0	0	805	614
Riserva FTA	(371)	0	0	0	0	0	(371)
Attualizzazione benefici ai dipendenti	298	0	0	0	0	0	298
Risultato di pertinenza del Gruppo	(2.694)	0	2.694	0	0	4.068	4.068
Patrimonio netto di Gruppo	**272.722**	**0**	**0**	**0**	**2.288**	**4.640**	**279.650**
Capitale e riserve di terzi	18.552	0	3.190	0	0	1.562	23.304
Attualizzazione benefici ai dipendenti (quota di terzi)	0	0	0	0	0	0	0
Risultato di pertinenza di terzi	3.191	0	(3.190)	0	0	3.442	3.443
Patrimonio netto di terzi	**21.743**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5.004**	**26.747**
Totale patrimonio netto	**294.465**	**0**	**0**	**0**	**2.288**	**9.644**	**306.397**

4. NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

(1) Totale attività non correnti

Il totale delle attività non correnti passa da Euro 300.967 migliaia al 31 dicembre 2025 ad Euro 303.650 migliaia al termine del periodo in esame, registrando un aumento di Euro 2.683 migliaia. La variazione di periodo, rileva quali operazioni significative: i) incremento della voce Immobilizzazioni materiali, per Euro 2.448 migliaia, principalmente imputabile all'acquisto e messa in opera da parte di Seco S.p.A. di un nuovo stabilimento industriale, sito in loc. Monte San Savino (AR) e di nuove linee di produzione da installarvi, insieme ai continui investimenti effettuati per attrezzature necessarie alla funzione R&D per supportare lo sviluppo di nuovi progetti e l'aggiornamento agli ultimi standard tecnologici di settore; ii) incremento della voce Immobilizzazioni immateriali, per Euro 1.604 migliaia, relativa alla rilevazione tra i costi di sviluppo e tra le immobilizzazioni in corso dei costi dei progetti per prodotti cosiddetti standard (prodotti a catalogo) aventi utilità pluriennale sostenuti nel corso del periodo; iii) decremento della voce Right of Use riconducibile principalmente al naturale processo di ammortamento delle attività sottostanti, in linea con la progressiva maturazione dei relativi contratti di leasing.

(2) Totale attività correnti

Il totale delle Attività Correnti passa da Euro 185.116 migliaia al 31 dicembre 2025 ad Euro 216.203 migliaia al 30 settembre 2026, registrando un incremento di Euro 31.087 migliaia. Tale variazione è composta principalmente da:

- Aumento della voce Rimanenze per Euro 20.889 migliaia, dovuto principalmente a maggiori volumi di acquisto della componentistica elettronica, in particolare memorie, volti a mitigare l'effetto negativo di eventuali dinamiche di aumento prezzi e/o scarsità dei prodotti;
- Aumento della voce Crediti Commerciali per Euro 17.696 migliaia;
- Diminuzione della voce Disponibilità Liquide per Euro 8.444 migliaia.

(3) Totale patrimonio netto di Gruppo

Il Patrimonio Netto di gruppo pari ad Euro 279.650 migliaia al 30 settembre 2026, segna un aumento di Euro 6.928 migliaia imputabile sia all'aumento delle Riserve per Euro 166 migliaia principalmente per effetto combinato della destinazione a riserva della perdita dell'esercizio precedente pari ad Euro 2.694 migliaia e dell'effetto positivo dell'attualizzazione del piano di Stock Option per Euro 2.295 migliaia, sia all'effetto del risultato di periodo di pertinenza del Gruppo, che si attesta su un valore positivo di Euro 4.068 migliaia al 30 settembre 2026.

(4) Totale passività non correnti

Il totale delle Passività non correnti passa da Euro 127.002 migliaia al 31 dicembre 2025 ad Euro 122.413 migliaia al 30 settembre 2026 registrando un decremento di Euro 4.588 migliaia. Tale variazione è dovuta principalmente i) alla diminuzione delle voci Passività fiscali per imposte differite, che si riferisce primariamente all'iscrizione della fiscalità differita relativa al valore del Mark to Market dei contratti derivati, oltre alle passività fiscali rilevate a seguito dell'iscrizione dei maggiori valori contabili rispetto ai corrispondenti valori fiscali in conseguenza al processo di purchase price allocation su operazione di

conferimento di ramo d'azienda da Camozzi Digital S.r.l.; ii) alla diminuzione della voce Passività finanziarie non correnti derivanti da lease per un totale di Euro 1.058 migliaia, la voce si riferisce al valore attuale delle quote a medio-lungo termine delle passività finanziarie assunte per effetto della contabilizzazione dei contratti di lease e di locazione secondo il principio contabile IFRS 16; iii) alla diminuzione dei Debiti finanziari non correnti per Euro 2.720 migliaia, frutto dell'effetto combinato del rimborso di finanziamenti esistenti e accensione da parte della Capogruppo di nuovi finanziamenti destinati alla realizzazione del nuovo stabilimento produttivo sito presso loc. Monte San Savino (AR) e all'incremento della capacità produttiva del Gruppo.

(5) Totale passività correnti

Il totale delle Passività correnti passa da Euro 64.616 migliaia al 31 dicembre 2025 ad Euro 91.042 migliaia al 30 settembre 2026 registrando un incremento pari a Euro 26.426 migliaia principalmente per:

- Incremento dei Debiti Commerciali per Euro 16.637 migliaia, da ascriversi a maggiori volumi di acquisto della componentistica elettronica;
- Aumento della voce Quota corrente dei debiti finanziari non correnti per Euro 3.280 migliaia;
- Aumento della voce Passività finanziarie correnti per Euro 4.201 migliaia.

(6) Ricavi e proventi operativi

I ricavi delle vendite passano da Euro 146.429 migliaia nel 2025 a Euro 158.325 migliaia nel 2026, aumentando del 8,12% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Si rimanda al paragrafo "Ricavi delle vendite per area geografica" per maggiori dettagli.

Gli altri ricavi e proventi complessivamente sono pari ad Euro 1.368 migliaia a fine settembre 2026, riconducibili principalmente all'iscrizione di proventi per:

- Credito d'imposta in conto esercizio per le attività di ricerca e sviluppo per Euro 462 migliaia delle società italiane Seco S.p.A., PSM Tech S.r.l. e CLEA S.r.l.;
- Credito d'imposta in conto impianto riferito all'acquisto da parte di Seco S.p.A di beni strumentali in regime di Industria 4.0 e 5.0 pari ad Euro 398 migliaia;
- Contributo pro-quota relativo alla partecipazione da parte delle imprese del Gruppo al Bando PNRR (Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza) per Euro 224 migliaia.

(7) Costi e altri oneri operativi

I costi per servizi, merci e altri costi operativi sono pari a Euro 95.002 migliaia contro Euro 89.828 migliaia allo stesso periodo dell'esercizio precedente, in aumento di Euro 5.174 migliaia. Tale variazione è la risultante dell'effetto combinato di:

- incremento dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, al netto della variazione delle rimanenze, per Euro 5.818 migliaia legato sia all'aumento dei ricavi che all'aumento di prezzi e volumi in acquisto della componentistica elettronica, alla luce dell'attuale contesto della supply chain, con particolare riguardo alle memorie;
- al decremento degli altri costi operativi per Euro 659 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente principalmente riferibile a compensi amministratori e relativi oneri;

I costi del personale aumentano per Euro 2.159 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La variazione osservata nel periodo è legata prevalentemente all'espansione dell'organico a livello di Gruppo per le nuove assunzioni di figure chiave avvenute durante il periodo, necessarie per sostenere i piani di sviluppo in termini di R&D, produzione e vendite.

(8) Ammortamenti

Gli ammortamenti del periodo sono pari ad Euro 17.894 migliaia, in aumento di Euro 1.308 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

5. ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2026

I risultati dei primi nove mesi del 2026 si caratterizzano per una crescita della domanda delle soluzioni di edge computing e IoT offerte dal Gruppo. Nel corso del periodo il Gruppo ha continuato a beneficiare del mantenimento delle relazioni con i clienti e della consolidata strategia di leadership tecnologica, con diverso impatto sulle aree geografiche all'interno delle quali opera. I ricavi delle vendite registrano una crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, registrando una crescita pari all'8,12%, trainata principalmente dalle aree EMEA, APAC e USA.

Nel corso del periodo sono proseguiti gli investimenti finalizzati al mantenimento della leadership di settore e al rafforzamento del posizionamento strategico del Gruppo, sia in termini tecnologici che di mercato. Ciò avviene in particolare tramite il rafforzamento dell'organico, con l'assunzione di nuove figure chiave, in particolare nelle aree di R&D, produzione e vendite, oltre ad investimenti a beneficio dello sviluppo tecnologico. Il risultato di periodo ha altresì beneficiato della continua attenzione verso l'efficientamento dei costi operativi, e in particolare dei minori costi per lavorazioni esterne, e provvigioni rispetto all'esercizio precedente. Si registra un incremento dei costi del personale, collegato collegati all'incremento dell'organico a livello di Gruppo necessario per il sostenimento del piano di sviluppo.

RICAVI DELLE VENDITE PER AREA GEOGRAFICA

Ai sensi dell'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:

	30/09/2026	30/09/2025	Variazioni	%
EMEA	118.842	109.597	9.245	*8,44%*
- di cui Italia	59.351	55.872	3.479	*6,23%*
- di cui Germania	37.428	38.771	(1.343)	*-3,46%*
USA	24.225	23.530	695	*2,95%*
APAC	14.987	11.054	3.933	*35,58%*
Resto del mondo	271	2.248	(1.976)	*-87,93%*
Ricavi per area geografica	**158.325**	**146.429**	**11.896**	**8,12%**

I ricavi delle vendite al 30 settembre 2026 si attestano ad Euro 158.325 migliaia, rispetto ad Euro 146.429 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente, registrando un incremento di Euro 11.896 migliaia, pari all'8,12%.

L'andamento dei ricavi nelle diverse aree geografiche in cui opera il Gruppo evidenzia dinamiche di crescita differenziate, in particolare: nell'area EMEA i ricavi delle vendite al 30 settembre 2026 sono pari ad Euro 118.842 rispetto ad Euro 109.597 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente, tale incremento è riconducibile principalmente ai maggiori volumi di vendita verso clienti operanti nei settori Industrial Automation e Medical, che hanno più che compensato la contrazione dei volumi registrata nei settori Vending, Transport ed Entertainment; nell'area USA i ricavi passano da Euro 23.530 migliaia

del 30 settembre 2025 ad Euro 24.225 migliaia al 30 settembre 2026, la variazione è legata ai maggiori volumi di vendita riscontrati verso clientela del gruppo operante nel settore Industrial Automation, che hanno compensato la flessione registrata verso clientela operante nel settore Medicale; nell'area APAC i ricavi passano da Euro 11.054 migliaia del 30 settembre 2025 ad Euro 14.987 migliaia del 2026 principalmente riconducibile ai maggiori volumi di vendita registrati verso clientela operante nel settore Industrial Automation.

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, di proventi e oneri finanziari e degli ammortamenti.

(valori in migliaia di euro)	30/09/2026	30/09/2025	Variazione	Variazione %
Totale ricavi e proventi operativi	159.693	148.411	11.282	7,60%
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(95.948)	(90.790)	(5.158)	5,68%
Costi per il personale	(34.356)	(32.197)	(2.159)	6,71%
EBITDA	**29.389**	**25.424**	**3.965**	**15,60%**

(*) 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'incremento tra i due periodi di riferimento (Euro 3.965 migliaia, +15,60%) è riconducibile all'incremento dei ricavi e proventi operativi (Euro 11.282 migliaia) a maggiori costi per servizi, merci, altri costi operativi e utili o perdite su cambi (Euro -5.158 migliaia) e a maggiori costi per il personale (Euro -2.159 migliaia).

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 straordinari 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.

(valori in migliaia di euro)	30/09/2026	30/09/2025	Variazione	Variazione %
EBITDA	**29.389**	**25.424**	**3.965**	**15,60%**
Utile / (perdita) su cambi	931	947	(16)	-1,71%
Elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa del business	2.693	4.436	(1.743)	-39,28%
Elementi di reddito rientranti nell'attività caratteristica aziendale aventi natura non ricorrente	182	8	174	2172,10%
EBITDA Adjusted	**33.195**	**30.815**	**2.380**	**7,72%**

Al 30 settembre 2026 il Gruppo registra un EBITDA *Adjusted* pari ad Euro 33.195 migliaia, registrando un incremento del 7,72% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli elementi di reddito non relativi alla normale gestione operativa del business, pari ad Euro 2.693 migliaia, sono riferibili principalmente all'assegnazione di Stock Option a manager ed amministratori per Euro 2.293 migliaia, (Euro 4.293 migliaia al 30 settembre 2025).

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 2026 a confronto con il 31 dicembre 2025, determinato secondo quanto previsto dal "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 emesso da Consob che rimanda all'orientamento ESMA 32038201138 del 4 marzo 2021.

Al 30 settembre 2026 l'Indebitamento finanziario netto del Gruppo è negativo per Euro 60.477 migliaia, contro un valore negativo per Euro 47.250 migliaia al 31 dicembre 2025.

(valori in migliaia di euro)	30/09/2026	31/12/2025	Variazione	Variazione%
A. Cassa	12	14	(1)	-10,14%
B. Altre disponibilità liquide	58.201	66.643	(8.443)	-12,67%
C. Altre attività finanziarie correnti	263	2.030	(1.767)	-87,06%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**58.476**	**68.687**	**(10.211)**	**-14,87%**
E. Debito finanziario corrente	(10.602)	(7.089)	(3.513)	49,56%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(13.585)	(10.305)	(3.280)	31,83%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	**(24.188)**	**(17.394)**	**(6.794)**	**39,06%**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) + (D)	**34.288**	**51.293**	**(17.005)**	**-33,15%**
I. Debito finanziario non corrente	(94.765)	(98.543)	3.778	-3,83%
J. Strumenti di debito	-	-	-	0,00%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	0,00%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**(94.765)**	**(98.543)**	**3.778**	**-3,83%**
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	**(60.477)**	**(47.250)**	**(13.227)**	**27,99%**

L'indebitamento finanziario netto complessivamente risulta in aumento per Euro 13.227 migliaia, principalmente per effetto della diminuzione delle altre disponibilità liquide.

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 dal "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 emesso da Consob che rimanda all'orientamento ESMA 32038201138 del 4 marzo 2021 con il credito IVA, le passività finanziarie correnti e non correnti derivanti da lease e rilevate per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 e l'effetto dell'iscrizione del MTM dei derivati ove passivi.

L'indebitamento finanziario netto *Adjusted* risulta pari a negativi Euro 48.101 migliaia al 30 settembre 2026 contro negativi Euro 37.599 migliaia registrati al 31 dicembre 2025. L'aumento è dovuto, principalmente agli effetti già analizzati nel paragrafo precedente. Tra le poste in aggiustamento si rileva: i) maggiore credito IVA al 30 settembre 2026 rispetto all'esercizio precedente; ii) minori passività

finanziarie correnti e non correnti derivanti da *lease* al 30 settembre 2026 rispetto all'esercizio precedente.

(valori in migliaia di euro)	30/09/2026	31/12/2025	Variazione	Variazione %
Indebitamento finanziario netto	**(60.477)**	**(47.250)**	**(13.227)**	**27,99%**
(+) Credito IVA	5.693	1.222	4.471	365,90%
(-) Passività finanziarie correnti derivanti da *lease*	(1.705)	(2.393)	688	-28,74%
(-) Passività finanziarie non correnti derivanti da *lease*	(4.978)	(6.035)	1.058	-17,53%
(-) Strumenti finanziari derivati	-	-	-	0,00%
Indebitamento finanziario netto adjusted	**(48.101)**	**(37.599)**	**(10.502)**	**27,93%**

6. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Tra i fatti di rilievo intercorsi dopo la chiusura del bilancio si segnala la sottoscrizione di due accordi vincolanti che rafforzano la presenza del Gruppo nell'area Asia-Pacifico: l'acquisizione del 60% di Zhejiang Qiyang Intelligent Technology Co., Ltd. ("Qiyang"), società cinese specializzata nello sviluppo e nella produzione di soluzioni hardware standard e custom per applicazioni di edge computing, e l'acquisizione del restante 45% del capitale sociale di Fannal Electronics Co., Ltd. ("Fannal"), società sulla quale il Gruppo esercita il controllo dal 2019.

7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce delle dinamiche settoriali precedentemente evidenziate, la domanda di soluzioni tecnologiche offerte dal Gruppo è sostenuta da un trend di crescente digitalizzazione di dispositivi fisici e processi tramite soluzioni di edge computing, hardware e software. In questo scenario, SECO sta continuando ad acquisire nuovi design win e clienti, rafforzando le basi per lo sviluppo futuro.

A partire dagli inizi del 2026 si registrano tensioni sui prezzi e sull'approvvigionamento di memorie, principalmente per effetto del sostenuto aumento della domanda globale di memorie per la realizzazione di data centers destinati ad applicazioni di intelligenza artificiale. Gli impatti di tali tensioni rappresentano un elemento di incertezza per il settore di riferimento e di ulteriore sfida per il Gruppo, non essendo attualmente quantificabili gli effetti di tale fenomeno, sia in termini di portata che di durata. Le azioni messe in atto sulla supply chain sin dal primo semestre dell'anno e volte a contrastare il fenomeno appena citato stanno cominciando a produrre i propri effetti.

Nel mercato è in corso una rivoluzione digitale, dove la digitalizzazione e l'utilizzo di algoritmi di Intelligenza Artificiale "at the Edge" assumono un ruolo chiave nei futuri sviluppi tecnologici delle aziende. La crescente richiesta di soluzioni smart è sempre più diretta all'implementazione dell'Intelligenza Artificiale direttamente sul dispositivo in locale, per abilitare il lancio di nuovi servizi a elevato valore aggiunto, sfruttando i dati di campo e introducendo nuovi modelli di business. La proposta tecnologica di SECO, completa e integrata, focalizzata su Edge computing e IoT-data

analytics, è pensata proprio per rispondere a queste esigenze e abilitare i clienti a cogliere le opportunità di digitalizzazione in ogni settore industriale. In questo contesto, SECO ha evoluto nel tempo la propria offerta, arricchendo la value proposition, per rispondere alle esigenze in continua evoluzione dei clienti, in un sempre più ampio ventaglio di verticali serviti. Va in tale direzione anche l'accordo appena annunciato con Neura Robotics, che apre un nuovo, promettente verticale di business. Anche il posizionamento competitivo della Società si è progressivamente spostato: Seco si pone oggi come solution company, attenta a generare valore per il cliente attraverso soluzioni integrate di hardware, HMI e soluzioni software-AI.

L'ecosistema della Società – hardware, Clea e l'Application Hub – rappresenta un differenziatore unico per gli OEM impegnati nella trasformazione digitale, poiché rende possibile l'implementazione scalabile di soluzioni AI, accelerando il time to-market e supportando la conformità alle nuove normative sulla cybersecurity. Tale modello di business dovrebbe porre le fondamenta per sfruttare nel migliore dei modi il trend di crescita di settore nel medio termine.

In questo contesto macroeconomico volatile, ma con segnali di sviluppo promettenti, SECO mantiene un focus costante sulla gestione efficiente della propria struttura economica e finanziaria, per rispondere in modo agile e immediato alle sfide e alle incertezze del 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.

Arezzo, 9 novembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Massimo Mauri



SECO S.p.A.
Sede in Arezzo, via A. Grandi 20
Capitale sociale Euro 1.296.944,48
P IVA n. 00325250512
Registro Imprese di Arezzo n. 4196