



Piano Industriale FY 2027- FY 2028

16 Luglio 2026

Nuovo Piano Industriale di Gruppo FY 2027-2028 – Obiettivi Strategici

Scenario di mercato e principali domini tecnologici¹

- **Il mercato digitale italiano (Eu 84,4 miliardi nel 2025, +3,4% Y/Y) è atteso crescere di circa il 3,6% annuo fino al 2029**, trainato dalla crescente domanda di gestione e protezione dei dati, alimentata tra l'altro dall'adozione progressiva di AI, in misura crescente in modalità privata ed Automazione.
- **Cloud Computing:** mercato pari ad Eu 8,7 miliardi nel 2025 (+16,9% Y/Y)
- **Cybersecurity:** mercato pari ad Eu 2,2 miliardi nel 2025 (+12,2% Y/Y), trainato dall'aumento delle minacce informatiche e dei requisiti di compliance normativa anche nazionali
- **Big Data & Analytics:** mercato pari ad Eu 2,1 miliardi nel 2025 (+10,4% Y/Y), con una crescente di Data Governance anche a servizio dell'adozione di AI ed Automazione
- **AI:** mercato pari ad Eu 1,4 miliardi nel 2025 (+46,7% Y/Y), con il 16,4% delle imprese italiane che ha già adottato tecnologie di AI, ed un'aspettativa di crescita media triennale (CAGR) di circa il 30%

Percorso di trasformazione e del business del Gruppo

- **Evoluzione del Gruppo come Digital Integrator**, combinando tecnologia, piattaforme digitali e applicazioni verticali per abilitare la trasformazione digitale e l'adozione di AI ed automazione da parte di imprese e organizzazioni.
- **Focus sulla crescita organica dei business core:** ICT e Green VAS, Business Services, Software & System Integration.
- **Prosecuzione del percorso di semplificazione organizzativa**, con significativa **riduzione delle legal entity** e reingegnerizzazione dei processi, attraverso lo sviluppo di piattaforme digitali e l'adozione di abilitatori digitali a supporto dell'evoluzione del business e delle operations.

Adozione di AI e automazione

- **La domanda digitale è in crescita strutturale**, trainata dalla necessità di tecnologie e soluzioni che abilitino l'adozione di AI e automazione e **dalla crescente esigenza di controllo, governance e protezione dei dati e delle infrastrutture critiche**.
- **Ruolo strategico di Sesa come principale Digital Integrator italiano**, in grado di supportare l'adozione di AI, automazione e Digital Enablers, **combinando tecnologia, piattaforme digitali e applicazioni verticali** per favorire innovazione e creazione di valore.

Nuovo Piano Industriale di Gruppo FY 2027-2028 – Driver di Crescita

1 Contesto di mercato

- Crescita attesa +3,6% CAGR 2026-29
- Driver: AI, Automation, Cloud & Cybersecurity
- Crescente domanda di governance, integrazione e protezione dei dati

2 Capital allocation & Growth

- Proseguire il percorso di crescita mid-to-high single digit
- Investimenti annui per circa Eu 110 di cui:
 - Eu 60 milioni in M&A & Riacquisto minorites, a supporto della semplificazione e integrazione del Gruppo
 - Eu 50 milioni a supporto della trasformazione digitale del Gruppo e allo sviluppo delle competenze.

3 People & Trasformation

- Organico sostanzialmente stabile nel FY2028E
- Crescita delle competenze in AI, Automation e Digital Platform
- Percorso di People Evolution a supporto della valorizzazione delle persone e all'abilitazione della trasformazione del Gruppo

Driver di crescita

- **AI e Automation** come leve strategiche per l'evoluzione delle operations e la crescita del Gruppo
- Sviluppo di **centri di competenza dedicati** e rafforzamento delle competenze interne
- Capacità di integrare **ambienti tecnologici complessi** a supporto della trasformazione digitale
- Crescente focus su **AI privata** e **Digital Sovereignty** per garantire innovazione, governance e protezione dei dati
- Supporto ai requisiti di **compliance, sicurezza e resilienza delle infrastrutture critiche**

Target Piano Industriale FY 2027 - FY 2028

Eu million	FY 18	FY 19	FY 20	FY 21	FY 22	FY 23	FY 24	FY 25 ¹	FY26	FY 27E	FY 28E
Ricavi	1.363,0	1.551,0	1.776,0	2.037,4	2.389,9	2.907,6	3.210,4	3.356,8	3.620,8	3.802,0 – 3.892,0	3.992,0 – 4.184,0
Change Y/Y		13,8%	14,5%	14,7%	17,3%	21,7%	10,4%	4,6%	7,9%	5,0% - 7,5%	5,0% - 7,5%
EBITDA	63,1	74,3	94,5	126,0	167,7	209,4	239,5	240,7	260,4	274,0 – 287,0	287,5 – 315,0
Change Y/Y		17,7%	27,2%	33,3%	33,1%	24,9%	14,4%	0,5%	8,2%	5,0% - 10,0%	5,0% - 10,0%
<i>Margin on revenues</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,8%</i>	<i>5,3%</i>	<i>6,2%</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,2%</i>	<i>7,5%</i>	<i>7,2%</i>	<i>7,2%</i>	<i>7,2% - 7,4%</i>	<i>7,2% - 7,5%</i>
Group EAT Adj²	28,6	31,4	41,2	57,8	82,7	102,3	106,4	95,8	106,1	114,0 – 119,0	123,0 – 134,0
Change Y/Y		9,8%	31,2%	40,3%	43,1%	23,7%	4,0%	(9,9%)	10,7%	7,5% - 12,5%	7,5% - 12,5%
<i>Margin on revenues</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,0%</i>	<i>2,3%</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,5%</i>	<i>3,5%</i>	<i>3,3%</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,0% - 3,1%</i>	<i>3,1% - 3,2%</i>

Target di crescita del Piano Industriale FY 2027–FY 2028

- **Ricavi in crescita nel range +5% | +7,5% nel biennio con un target di oltre Eu 4,0 Bn di ricavi nel FY 2028E**
- **EBITDA in crescita nel range +5% | +10% nel biennio con un target di oltre Eu 300 Mn nel FY 2028**
- **Group EAT Adjusted in crescita nel range +7,5% | +12,5% con un target di oltre Eu 130 Mn nel FY 2028E**

Obiettivi di Crescita per Settore

- **VAS (ICT & Green VAS):** crescita attesa mid-to-high single digit di ricavi, Ebitda ed EAT, sostenuta dalla domanda di soluzioni per la gestione dei dati, cybersecurity, AI privata, digital sovereignty ed energia da fonti rinnovabili.
- **Business Services:** crescita attesa a doppia cifra (~10%) sia in termini di ricavi sia di Ebitda, trainata dallo sviluppo di applicazioni verticali e piattaforme digitali per il settore dei Financial Services, unitamente a una crescente penetrazione del mercato.
- **SSI:** crescita attesa low single digit di ricavi e redditività, supportata da un focus strategico sulle attività a maggiore valore aggiunto e sulla progressiva riduzione dell'incidenza delle aree di business a ridotta intensità di lavoro.



www.sesa.it

in

This document has been prepared by Sesa SpA ("SeSa" or the "Company") solely for this presentation and does not represent any investment research, recommendation, consulting or suggestion, concerning the Company or its shares or any other securities/financial instruments issued by the Company. This presentation can not be employed in a public offer or investment solicitation. As a result, the Company, its directors, employees, contractors, and consultants do not accept any liability in relation to any loss or damage, costs or expenses suffered by any person who relies on the information contained in this document or otherwise arising from the use of the same and any such liability is expressly disclaimed.

The Company does not assume any responsibility for the accuracy, sufficiency and completeness of the information contained in this document or in respect of any errors, omissions, inaccuracies contained in it. The presentation at any time is subject to updates and modifications by the Company. However, SeSa does not assume any obligation to communicate or otherwise make known any changes and updates. The document is not intended as, nor should it be regarded as a complete and comprehensive description of the Company and does not necessarily contain all the information that the recipients may consider relevant in relation to the Company. The provision of the Document does not give the recipient any right to access more information.

Sesa Manager in Charge and the officers preparing the Company financial reports hereby certify pursuant to paragraph 2 of art. 154-bis of Legislative Decree no. 58 of February 24, 1998, that the accounting disclosures of this document are consistent with the accounting documents, ledgers and entries.

This presentation contains forward-looking statements regarding future events and results of the Company that are based on the current expectations, projections and assumptions of the management of the Company. These declarations, being based on expectations, estimates, forecasts and projections, are subject to risks, uncertainties and other factors that depend on circumstances beyond the company's control and are not guarantees of future performance: the results or actual performance may therefore be different, even significantly, from historical and / or from those obtained and the Company does not assume any liability with respect thereto.

Reproduction, redistribution or transmission to third parties, or part, of this document are forbidden. Participation in the presentation or receipt of this document constitutes your acceptance of the terms and restrictions above.

