

SYS-DAT S.p.A.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 31 MARZO 2026





DATI:

SYS-DAT S.p.A.

Via Muzio Attendolo detto Sforza, 7- 20141 Milano (MI)

Iscritta al Registro Imprese di C.C.I.A.A. di Milano - Codice Fiscale 03699600155

Iscritta al R.E.A. di Milano, Monza e Brianza al n. 963005

Capitale Sociale: € 1.564.244 i.v.

Partita Iva: 03699600155



Indice

- Organi di Amministrazione e Controllo	3
- Relazione sulla gestione	5
- Prospetti consolidati al 31 marzo 2026	18
- Dichiarazione del Dirigente Preposto	45



2026

2027

2025



£

€

¥

\$

↑

↑

↑

↑

↑

↑

↑

↑

↑

↑

↑

↑

↑

↑





ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione

Vittorio Neuroni – *Presidente*
Emanuele Edoardo Angelidis – *Vice Presidente*
Matteo Luigi Neuroni – *Amministratore Delegato*
Marta Neuroni – *Amministratore esecutivo*
Marco Zampetti – *Amministratore indipendente*
Maurizio Santacroce – *Amministratore indipendente*
Stefania Tomasini – *Amministratore indipendente*

Collegio Sindacale

(nominati dall'Assemblea del 21/03/2024 ed in carica sino all'approvazione del Bilancio al 31/12/2026)
Carlo Zambelli – *Presidente*
Gabrio Pellegrini – *Sindaco effettivo*
Lorena Pellissier – *Sindaco effettivo*

Comitato Remunerazione e Nomine

Marco Zampetti – *Presidente e Amministratore indipendente*
Maurizio Santacroce – *Amministratore indipendente*
Stefania Tomasini – *Amministratore indipendente*

Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate

Maurizio Santacroce – *Presidente e Amministratore indipendente*
Stefania Tomasini – *Amministratore indipendente*
Marco Zampetti – *Amministratore indipendente*

Società di Revisione

La società di revisione BDO Italia S.p.A., incaricata della revisione legale del bilancio d'esercizio della SYS-DAT S.p.A. dall'Assemblea dei Soci in data 21 marzo 2024 ai sensi del D.Lgs. 39/2010, per il periodo 2024– 2032, ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2026, a favore di BDO Audit Services S.r.l. un ramo di azienda che comprende, tra l'altro, l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della SYS-DAT S.p.A.





RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

la presente Relazione sulla gestione SYS-DAT per il primo trimestre 2026 riguarda SYS-DAT S.p.A. (la "Società" o "SYS-DAT") e le sue società operative (complessivamente "SYS-DAT Group" o il "Gruppo") e deve essere letta congiuntamente ai prospetti di stato patrimoniale, conto economico, conto economico complessivo, patrimonio netto e rendiconto finanziario che costituiscono il rendiconto trimestrale al 31 marzo 2026 (il "Bilancio Consolidato").

Il Bilancio Consolidato è stato redatto in conformità agli standard EU-IFRS.

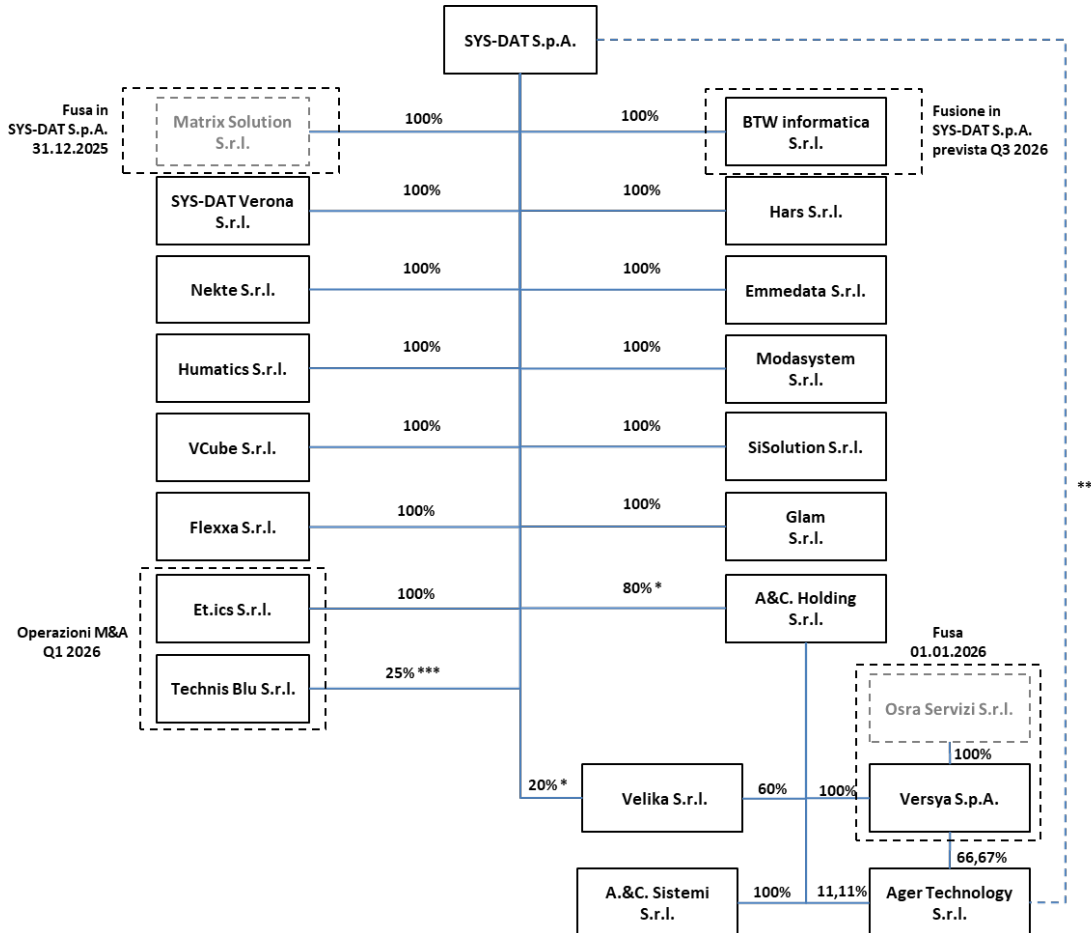
Nel corso del primo trimestre 2026, il Gruppo ha registrato una crescita consolidata significativa in termini di fatturato, EBITDA e utile netto, determinata dalla crescita organica e dall'acquisizione delle società et.ics e Technis Blu.

I ricavi consolidati sono cresciuti del 15,9% passando da Euro 22.431 migliaia al 31 marzo 2025 a Euro 26.000 migliaia al 31 marzo 2026. L'EBITDA consolidato è cresciuto del 25,6%, passando da Euro 4.095 migliaia al 31 marzo 2025 a Euro 5.141 migliaia al 31 marzo 2026, con un margine di EBITDA del 19,8% al 31 marzo 2026 (19,4% escludendo effetti aggiuntivi una tantum). L'utile consolidato è di Euro 1.787 migliaia.

La relazione sulla gestione intende fornire informazioni sulla situazione del Gruppo e della Società e sull'andamento della gestione nel suo complesso e nelle varie divisioni in cui opera, anche attraverso società controllate.

Struttura del gruppo

SYS-DAT S.p.A. è la società capogruppo, che al 31 marzo 2026 presenta quattordici società controllate direttamente e quattro società controllate attraverso A & C. Holding S.r.l. (con le sue controllate, "A&C group"), come dal seguente schema:



* Opzione / impegno sul restante 20% nel 2028

** Opzione / impegno sul restante 22,22% nel 2029

*** Opzione / impegno sul restante 75% nel 2029

La società SYS-DAT S.p.A. ha acquistato nel periodo di riferimento le quote rimanenti, ovvero un ulteriore 30%, delle società controllate Humatics S.r.l. e VCube S.r.l.. La società controllata BTW Informatica S.r.l. e la capogruppo SYS-



DAT S.p.A. hanno approvato nel periodo di riferimento la fusione per incorporazione di BTW Informatica in SYS-DAT, con efficacia prevista nel Q2 o Q3 2026.

SYS-DAT S.p.A. detiene partecipazioni nelle sue controllate costituenti il 100% delle quote, con l'eccezione di Technis Blu (25% delle quote, con impegno ad acquisire il 100% delle quote entro il 2029) e le società di A&C group, sulle cui quote vale un impegno ad acquisire il 100% entro il 2028 o 2029 come indicato.

Acquisizione di et.ics e Technis Blu

A febbraio 2026, SYS-DAT ha finalizzato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di et.ics S.r.l., una società con sede a Cittadella (PD). Questa operazione, la prima del 2026, si inserisce nella strategia di SYS-DAT di potenziare la propria offerta e ampliare le prospettive di sviluppo. Et.ics è specializzata in due aree di business strategiche: servizi di cybersecurity, infrastructure management e data protection, e soluzioni software per aziende con personale on-field. L'acquisizione, finanziata interamente con mezzi propri, prevede un piano di pagamento dilazionato nel periodo 2026-2029 e un piano di earn-out basato sulla performance 2026-2028. Per il 2025, et.ics prevedeva ricavi per circa 2,5 milioni di euro e un EBITDA di circa 0,2 milioni.

Sempre a febbraio 2026, SYS-DAT ha acquisito il 25% del capitale sociale di Technis Blu S.r.l., una società romana specializzata in ambito SAP S/4HANA e nello sviluppo di soluzioni verticali. L'accordo include un'opzione put and call per il restante 75%, che sarà esercitata automaticamente a seguito del deposito del bilancio di Technis Blu al 31 dicembre 2028. Questa seconda operazione del 2026 mira a rafforzare il presidio di SYS-DAT in settori di mercato ad alto valore e ad acquisire competenze specifiche in ambito SAP S/4HANA. L'acquisizione del 25% è avvenuta per un importo fisso di 0,3 milioni di euro e l'intera operazione sarà finanziata con mezzi propri, con il pagamento dell'opzione previsto nel 2029. Per il 2025, Technis Blu stimava ricavi per 5 milioni di euro e un EBITDA di 0,3 milioni.

Principali indicatori economico patrimoniali consolidati

DATI ECONOMICI

<i>in migliaia di Euro</i>	31/03/2026	%	31/03/2025	%
Totale ricavi	26.000	<i>100,0%</i>	22.431	<i>100,0%</i>
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	5.141	<i>19,8%</i>	4.095	<i>18,3%</i>
Reddito Operativo (EBIT)	3.106	<i>11,9%</i>	1.967	<i>8,8%</i>
Utile (Perdita) prima delle imposte	2.747	<i>10,6%</i>	1.941	<i>8,7%</i>
Utile (perdita) d'esercizio	1.787	<i>6,9%</i>	1.279	<i>5,7%</i>

DATI PATRIMONIALI

<i>in migliaia di Euro</i>	31/03/2026	31/12/2025
Patrimonio netto	63.242	62.577
Totale attivo	158.987	132.837
Liquidità	47.321	48.565
Posizione finanziaria netta	14.317	17.378

Andamento della Società e analisi dei risultati del Q1 2026 e degli esercizi precedenti

La Società, fondata nel 1977, oggi rappresenta una solida realtà aziendale con diciannove società di proprietà e trentotto uffici sul territorio nazionale. Opera nel settore dell'ICT e le sue prime soluzioni sono state realizzate su misura per processi specifici come la gestione del magazzino, dell'amministrazione, delle vendite e della supply chain, operazioni che anni dopo sono diventate quelle che oggi sono conosciute come soluzioni ERP. Grazie all'esperienza acquisita nello sviluppo di soluzioni su misura, l'azienda ha elaborato soluzioni modulari riutilizzabili che si sono evolute in pacchetti software per i primi due mercati verticali, quello della moda e quello manifatturiero.

In seguito, l'azienda ha ampliato la propria offerta nei processi principali, evolvendo il proprio ERP e sviluppando soluzioni per diverse aree e processi aziendali, come Supply Chain Management, Warehouse Management Systems, Retail Channel Management, CRM, Sales Force Automation, e-Commerce, Business Intelligence e RFID, tra gli altri. Oltre



all'ampliamento dell'offerta, l'azienda, dopo i settori della moda e della produzione, si è rivolta ad altri settori di mercato con soluzioni verticali.

Negli ultimi tre anni, l'azienda si è concentrata sullo sviluppo di applicazioni e servizi innovativi basati, tra l'altro, su intelligenza artificiale, cloud, cybersecurity e soluzioni virtuali. Attualmente l'azienda offre soluzioni software core business e soluzioni software a valore aggiunto specializzate verticalmente per settore di mercato e servizi ICT cross market.

La sede centrale della Società è a Milano e al 31 marzo 2026 conta 713 dipendenti oltre ad amministratori e collaboratori distribuiti in 18 società operative e 38 sedi sul territorio nazionale. La Società opera con una struttura a rete composta da società specializzate nel campo dei processi, delle applicazioni e delle tecnologie, che costituiscono un'eccellenza nei rispettivi settori di competenza e in particolare:

- SYS-DAT: ERP, CRM, Retail e servizi documentali e Cloud
- Modasystem: Moda
- BTW: Produzione e integrazione di sistemi, commercio e marketing digitale
- Nekte: Legale, fonderie e produzione
- Cast (Hars S.r.l.): Piastrelle, Banche, Gestione dei processi aziendali e GDPR
- Sys-Dat Verona: Moda, Retail e Cybersecurity e Industria 4.0
- Humatics: Intelligenza artificiale
- Emmedata: Calzature
- VCube: Cybersecurity e reti
- SiSolution: Produzione, tessile e servizi gestiti
- Flexxa: Cybersecurity, servizi di business continuity
- Glam: produzione software nell'ambito del digital commerce
- Versya (inclusa Osra dopo la fusione): soluzioni per aziende appartenenti al segmento PMI e studi professionali;
- Velika: soluzioni in mercati verticali fra i quali il Food;
- A. & C. Sistemi: soluzioni per business automation;
- Ager Technology: soluzioni per il mercato agritech;
- et.ics: servizi di cybersecurity e soluzioni software per aziende con personale on-field;
- Technis Blu: SAP S/4HANA e sviluppo di soluzioni verticali.

Nel corso del trimestre al 31 marzo, il Gruppo ha registrato una crescita consolidata significativa in termini di fatturato, EBITDA e utile netto, determinata dalla crescita organica e dall'acquisizione delle società et.ics e Technis Blu.

Le soluzioni software proprietarie della Società e la significativa quota di ricavi ricorrenti e ripetuti determinano un'elevata marginalità e favoriscono la crescita negli anni futuri.

Inoltre, l'offerta verticalmente specializzata e la base clienti diversificata e fedele, con un elevato potenziale di cross-selling e up-selling, contribuiscono al vantaggio competitivo e alla riduzione del rischio.

Andamento di mercato

Il Gruppo opera nel mercato italiano dell'ICT (che costituisce un segmento dell'ampio mercato digitale). Secondo uno studio Anitec Assinform, il mercato digitale ha avuto un valore complessivo di Euro 84,2 miliardi di euro nel 2025, con una crescita del 3,2% rispetto al 2024. (Fonte: "Il digitale in Italia 2025: Previsioni 2025-2028" elaborato da Anitec-Assinform in collaborazione con Net Consulting Cube, dicembre 2025).

La crescita più significativa è avvenuta nei Servizi ICT, il cui valore è cresciuto nel 2025 del 7,2% trainato da Intelligenza Artificiale e Cloud, seguito da Software e Soluzioni ICT, il cui valore è cresciuto nel 2025 del 3,3%. Questi due settori sono i settori di riferimento per SYS-DAT.

Nel 2025 in termini di crescita organica (+9,8% rispetto al 2024) SYS-DAT ha più che sovra-performato (1,7 volte) la crescita attesa del proprio mercato di riferimento (+5,8% rispetto al 2024), ovvero quello dei Servizi ICT e Software e Soluzioni ICT.

Il mercato complessivo offre buone prospettive di crescita tra il 2025 e il 2028, con un tasso di crescita medio annuo previsto pari al +5,8% per i servizi ICT e del 2,6% per Software e Soluzioni ICT.

Tra il 2025 e il 2028, imprese e istituzioni investiranno principalmente nei Digital Enabler e Transformer, ovvero in servizi di Cloud, IA e Big Data.

I servizi di cloud sono una componente chiave di tutte le iniziative tecnologiche degli utenti finali che influiscono sulla flessibilità e sulla scalabilità dell'IT. Il settore del Cloud è previsto in crescita del +12% di media annua entro il 2028, grazie al suo ruolo strategico nell'evoluzione delle architetture IT, nella modernizzazione applicativa e nella gestione dei workload..



Le piattaforme di sicurezza informatica garantiscono la protezione dei dati e delle risorse tecnologiche di fronte ai crescenti rischi informatici. Il settore della Cybersecurity è previsto in crescita del +12% di media annua entro il 2028, per rafforzare resilienza e protezione da minacce sofisticate.

Il 2025 ha visto un'ulteriore crescita del mercato dell'IA, confermando l'entusiasmo nato intorno al successo dell'IA generativa, ormai ampiamente riconosciuta come il fattore che determinerà un salto evolutivo su scala globale sul fronte tecnologico, economico e sociale e che rappresenterà uno degli elementi fondamentali delle strategie di aziende e governi di tutto il mondo. Il settore dell'IA è previsto in crescita del +24,4% di media annua entro il 2028, in vista di un'adozione sempre più pervasiva nei processi core IT, operativi e commerciali

Il contesto internazionale, con le decisioni in termini di commercio internazionale e politica estera dell'amministrazione Trump e i conflitti in corso, è ancora complesso, ma tali conflitti non sembrano avere al momento un effetto sostanziale sul mercato ICT. A livello macro-economico, sembra invece prevalere l'effetto dei tassi di interesse pur nell'incertezza determinata da esternalità geo-politiche.

Opportunità in ambito AI

Fin dal 2021, anno di acquisizione della società Humatics S.r.l., SYS-DAT ha adottato l'Intelligenza Artificiale (AI) come strumento innovativo per migliorare la propria efficienza operativa e il valore commerciale delle proprie soluzioni. A riprova della forte attenzione verso le tematiche AI, a gennaio 2025 il Gruppo ha lanciato arIA, una suite di soluzioni verticali di Intelligenza Artificiale volte a migliorare l'efficienza e i processi decisionali all'interno delle aziende clienti. Inoltre, nel settembre 2025 la Società ha lanciato MosAIC, un processo interno volto all'adozione di strumenti di intelligenza artificiale per il miglioramento delle soluzioni proprietarie. Infine, con lo scopo di favorire la diffusione di una cultura virtuosa in ambito AI, a gennaio 2026 il Gruppo ha fornito a tutto i dipendenti Gemini Enterprise.

Le innovazioni in ambito AI adottate dal Gruppo seguono due binari:

- Un binario esterno, che consiste, oltre al lancio della suite arIA, nell'innesto di caratteristiche AI all'interno delle soluzioni software e ICT del Gruppo;
- Un binario interno, volto all'utilizzo dell'AI per migliorare l'efficienza operativa in ambito di aumento della *customer engagement*, riduzione della *requirement analysis*, aumento della produttività per lo sviluppo dei progetti ed il miglioramento della *performance* nella fase di post-vendita.

Principali rischi ed incertezze alle quali è esposta SYS-DAT S.p.A.

La Società adotta specifiche procedure nella gestione dei fattori di rischio volte a prevenire i rischi connessi alle attività aziendali e finalizzate alla massimizzazione del valore per i propri stakeholder. I principali rischi sono raggruppabili tra rischi esterni ed interni, come di seguito descritto.

Rischi esterni

Rischi relativi alle attuali condizioni macroeconomiche.

L'incertezza sui mercati chiave della Società, sui mercati finanziari e sulla situazione economica generale o sulla situazione geopolitica potrebbe influenzare gli investimenti e la posizione finanziaria dei clienti della Società, con un possibile impatto sulle operazioni commerciali, sui risultati operativi e sulla posizione finanziaria della Società. La Società utilizza la diversificazione sulla propria clientela in termini dimensionali, di settore e di esposizione geografica per mitigare questo rischio.

Rischi relativi a processi, regolamenti e provvedimenti delle autorità

La Società raccoglie e tratta dati personali e la fuga di tali dati o il mancato trattamento dei dati in conformità con la normativa applicabile può avere un effetto sostanzialmente negativo sull'attività e sulla reputazione della Società e comportare richieste di risarcimento danni, nonché multe e ordini imposti dalle autorità. La Società ha implementato apposite procedure su privacy e trattamento dati con relativa individuazione della responsabilità per il trattamento.

Rischi legati al mercato ICT

L'intensificarsi della concorrenza nel mercato della Società potrebbe influire sulla capacità della Società di mantenere o aumentare la propria quota di mercato, di migliorare la redditività delle proprie operazioni o di fidelizzare i clienti attuali o acquisire nuovi clienti. La Società continua ad investire in marketing e operazioni commerciali e nella qualità dei propri prodotti e servizi per migliorare il posizionamento di mercato.

Rischi legati alla concorrenza

La competitività delle soluzioni software della Società potrebbe indebolirsi se la Società non riesce a soddisfare i requisiti derivanti dai cambiamenti tecnologici nell'ambiente operativo o nella domanda dei clienti, e ciò potrebbe avere un effetto negativo sulle operazioni commerciali, sui risultati delle operazioni e sulla posizione finanziaria. La Società continua ad investire in attività di ricerca e sviluppo per innovare prodotti e servizi in modo da essere tecnologicamente rilevante e competitiva sul mercato, in particolare riguardo all'Intelligenza Artificiale (IA).



Rischi interni

Rischi relativi all'operatività aziendale

Le operazioni commerciali e la posizione finanziaria della Società dipendono in parte dalla continuazione dei rapporti con i clienti, nonché dal successo nella vendita di soluzioni aggiuntive. Eventuali diminuzioni delle vendite potrebbero avere un effetto negativo sui risultati operativi e sulla posizione finanziaria della Società. La Società continua ad investire nella relazione con i clienti, nella soddisfazione dei clienti e nell'innovazione di prodotti e servizi per mitigare il rischio con i clienti.

Rischi relativi alla perdita di personale chiave

La perdita di persone chiave e di personale qualificato potrebbe avere un effetto negativo sulle operazioni commerciali e sulla posizione finanziaria della Società e la Società potrebbe non necessariamente riuscire a reclutare e trattenere persone con le competenze richieste. La Società investe costantemente in attività di recruiting e di retention nel contesto della politica di ESG e di attenzione ai dipendenti perseguita ormai da tempo.

Rischi relativi a difetti delle soluzioni software o a negligenze o abusi da parte del personale

Le soluzioni software offerte dalla Società potrebbero presentare difetti o carenze che potrebbero causare disservizi ai propri clienti. Tali interruzioni potrebbero causare perdite finanziarie e danni alla reputazione della Società e dei suoi clienti. La Società ha un'attenzione specifica alla qualità del software prodotto e installato e investe in miglioramenti continui con un monitoraggio costante di eventuali difetti o carenze.

Rischi relativi a partnership chiave

L'eventuale interruzione delle forniture e/o di tali rapporti ovvero il mancato rinnovo dei contratti, nonché l'incapacità della Società di individuare fornitori alternativi in grado di soddisfare le esigenze della Società, potrebbero comportare difficoltà nell'approvvigionamento dei relativi componenti o servizi in quantità sufficienti e in modo tempestivo per garantire la continuità delle attività di vendita. La Società ha rapporti di lungo termine con i propri fornitori strategici e individua con continuità alternative coerenti per poter sostituire i fornitori in caso di necessità.

Rischi relativi ai sistemi informatici e ai diritti di proprietà intellettuale

Le operazioni e le soluzioni software della Società si basano in gran parte sui sistemi IT e qualsiasi malfunzionamento e violazione di tali reti e soluzioni, nonché potenziali guasti nel sistema informativo dei clienti, potrebbero influire negativamente sulla reputazione, sulle operazioni e sulla posizione finanziaria della Società. La politica della Società non prevede procedure di registrazione della proprietà intellettuale e, nonostante l'implementazione di procedure specifiche, come l'accesso limitato al codice sorgente e l'autenticazione, vi è un potenziale rischio di riservatezza. La Società opera in data center di livello elevato e certificato e investe in strumenti di monitoraggio e di cybersecurity, incluse politiche attive sul codice sorgente e sulla protezione della proprietà intellettuale.

Rischi relativi alla mancata individuazione e/o integrazione di potenziali obiettivi di acquisizione

La Società mira a crescere in modo inorganico attraverso acquisizioni selettive. Per questo motivo, l'attuazione della strategia di crescita della Società dipende in parte dalla capacità della Società di individuare obiettivi adeguati per l'acquisizione. Tuttavia, non vi è alcuna garanzia che le potenziali acquisizioni future della Società possano essere effettuate a condizioni favorevoli o che siano disponibili società target adeguate. La Società ritiene che l'attuale contesto di mercato, estremamente frammentato, sia favorevole ad una politica acquisitiva e continua ad investire in attività di scouting, relazionali e strutturate per l'individuazione di obiettivi acquisitivi.



Analisi dei dati economici riclassificati

<i>in migliaia di Euro</i>	31/03/2026	%	31/03/2025	%
Ricavi operativi	25.871	99,5%	22.335	99,6%
Altri ricavi e proventi	129	0,5%	96	0,4%
Totale ricavi	26.000	100,0%	22.431	100,0%
Costi per acquisti di materie e merci	2.430	9,3%	1.800	8,0%
Costi per servizi	8.333	32,0%	7.474	33,3%
Costi per il personale	9.888	38,0%	8.865	39,5%
Altri oneri di gestione	209	0,8%	199	0,9%
Totale costi operativi	20.859	80,2%	18.337	81,7%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	5.141	19,8%	4.095	18,3%
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	1.860	7,2%	2.003	8,9%
Altre svalutazioni e accantonamenti nell'esercizio	175	0,7%	125	0,6%
Reddito Operativo (EBIT)	3.106	11,9%	1.967	8,8%
Proventi finanziari	453	1,7%	982	4,4%
Oneri finanziari	- 812	-3,1%	-1.008	-4,5%
Utile (Perdita) prima delle imposte	2.747	10,6%	1.941	8,7%
Imposte sul reddito	959	3,7%	662	2,9%
Utile (perdita) d'esercizio	1.787	6,9%	1.279	5,7%

I risultati economici consolidati della gestione nel primo trimestre 2026 sono i seguenti:

- Ricavi consolidati totali pari a Euro 26.000 migliaia (Euro 22.431 migliaia nel primo trimestre 2025), con un incremento dei ricavi di Euro 3.569 migliaia (+15,9%) dovuto a maggiori vendite su tutte le linee di business e attività di acquisizione; la crescita organica dei ricavi, escluse le acquisizioni degli ultimi 12 mesi, risulta del 7,2%;
- EBITDA consolidato pari a Euro 5.141 migliaia (Euro 4.095 migliaia nel primo trimestre del 2025), con un incremento di Euro 1.046 migliaia (+25,6%) dato dalla gestione dei costi operativi, incrementati proporzionalmente all'incremento dei ricavi e alle attività di acquisizione; il margine di EBITDA è del 19,8% (18,3% nel primo trimestre 2025). Le acquisizioni di et.ics e Technis Blu hanno comportato costi aggiuntivi una tantum, prevalentemente per spese legali e notarili e spesi nel periodo, mentre sono presenti effetti positivi una tantum legati allo IAS 19 e determinati dal cambio di politica di versamento sul TFR in vigore dal 1 gennaio 2026 (*curtailment*), la cui somma determina un effetto sull'EBITDA di circa Euro -87 migliaia, senza i quali l'EBITDA adjusted è pari a Euro 5.054 migliaia con un margine del 19,4%. Su base organica, ovvero escludendo le acquisizioni di et.ics e Technis Blu, la crescita organica dell'EBITDA risulta del 19,1% e il margine di EBITDA organico è del 20,3% e su base EBITDA adjusted del 19,9%;
- EBIT consolidato pari a Euro 3.106 migliaia (Euro 1.967 migliaia nel primo trimestre 2025), incrementato di Euro 1.140 migliaia (+58,0%) con un incremento degli ammortamenti dato da acquisizioni e da capitalizzazioni di sviluppi software. Si nota che nel primo trimestre 2025 gli ammortamenti legati alla Purchase Price Allocation (PPA) erano stati determinati in via provvisoria, e poi rettificati con il calcolo della PPA nel primo semestre 2025, con un effetto teorico positivo sul primo trimestre di Euro 293 migliaia; includendo tale effetto, l'incremento dell'EBIT consolidato rispetto al dato rettificato del periodo precedente sarebbe stato di Euro 847 migliaia (+37,5%);
- Utile netto consolidato pari a Euro 1.787 migliaia (Euro 1.279 migliaia nel primo trimestre 2025), incrementato di Euro 509 migliaia (+39,8%). Si nota che, come già descritto nel commento sull'EBIT, gli effetti degli ammortamenti rettificati relativi alla PPA avrebbero determinato un effetto positivo sull'utile netto consolidato del primo trimestre 2025 di Euro 211 migliaia; includendo tale effetto, l'incremento dell'utile netto consolidato rispetto al dato rettificato del periodo precedente sarebbe stato di Euro 298 migliaia (+19,9%); includendo tale rettifica ed escludendo gli effetti one-off di acquisizioni, IAS 19 (*curtailment*) e della Purchase Price Allocation (PPA), al netto dei relativi effetti fiscali, l'utile netto adjusted è pari a Euro 2.161 migliaia (Euro 2.099 migliaia nel primo trimestre 2025), con un margine di utile adjusted del 8,3% e un incremento del 3,0% rispetto al periodo precedente.
- L'effetto delle acquisizioni di et.ics e Technis Blu nel primo trimestre su ricavi, EBITDA ed utili del periodo sono pari rispettivamente al 7,6%, 5,2% e 1,1%.



Analisi dei dati patrimoniali riclassificati

<i>in migliaia di Euro</i>	31/03/2026	31/12/2025	Variazione
Crediti commerciali	39.649	23.727	15.922
Attività per lavori in corso	975	1.055	-80
Rimanenze	944	894	50
Debiti commerciali (esclusi debiti oltre 1 anno)	-14.191	-7.911	-6.280
Acconti per lavori in corso	-584	-987	403
Capitale circolante netto commerciale	26.793	16.779	10.014
Altre attività correnti	7.140	3.618	3.522
Debiti tributari	-3.709	-2.727	-982
Altre passività correnti	-28.244	-12.569	-15.675
Capitale circolante netto	1.980	5.101	-3.121
Attività Materiali	1.656	1.647	9
Right of use	7.419	7.003	415
Avviamento	25.291	21.100	4.190
Altre attività immateriali	27.201	23.724	3.477
Attività per imposte anticipate	1.008	1.120	-113
Altre attività non correnti	382	382	0
Benefici ai dipendenti	-9.497	-9.210	-287
Fondi per rischi ed oneri	-383	-277	-106
Passività per imposte differite	-6.132	-5.392	-740
Capitale immobilizzato netto	46.946	40.099	6.847
Capitale investito netto	48.926	45.199	3.726
Indebitamento finanziario netto	-14.317	-17.378	3.061
Patrimonio netto	63.242	62.577	665
Totale patrimonio netto e indebitamento finanziario netto	48.926	45.199	3.726

Il Capitale investito netto consolidato è aumentato ad Euro 48.926 migliaia al 31 marzo 2026 da Euro 45.199 migliaia al 31 dicembre 2025.

Il Capitale circolante netto commerciale consolidato è aumentato ad Euro 26.793 migliaia al 31 marzo 2026 da Euro 16.779 migliaia al 31 dicembre 2025 principalmente per effetto della stagionalità dei canoni ricorrenti annuali, fatturati all'inizio dell'anno, e per le acquisizioni di et.ics e Technis Blu.

Il saldo del Capitale circolante netto consolidato al 31 marzo 2026 è pari a Euro 1.980 migliaia, in diminuzione rispetto al periodo precedente principalmente per effetto dei risconti passivi determinati dalla fatturazione anticipata dei canoni annuali.

Il patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2026 è di Euro 63.242 migliaia in aumento rispetto al periodo precedente principalmente per effetto degli utili del periodo.

Per comprendere le variazioni intervenute nell'indebitamento finanziario netto, si rimanda al paragrafo seguente.



Analisi della posizione finanziaria netta

Di seguito è riportata l'evoluzione della posizione finanziaria netta.

Posizione finanziaria netta consolidata	31/03/2026	31/12/2025	Var	Var %
<i>(migliaia di Euro)</i>				
A. Disponibilità liquide	19.253	20.928	-1.675	-8,0%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n/a
C. Altre attività finanziarie correnti	28.069	27.637	432	1,6%
D. Liquidità consolidata (A) + (B) + (C)	47.321	48.565	-1.244	-2,6%
E. Debito finanziario corrente	1143	129	1.014	786,5%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	10.026	9.078	948	10,4%
G. Indebitamento finanziario corrente consolidato (E) + (F)	11.169	9.207	1.962	21,3%
H. Indebitamento finanziario corrente netto consolidato (D) + (G)	36.153	39.358	-3.206	-8,1%
I. Debito finanziario non corrente	173	279	-105	-37,8%
J. Strumenti di debito	0	0	0	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	21.663	21.702	-39	-0,2%
L. Indebitamento finanziario non corrente consolidato (I) + (J) + (K)	21.836	21.981	-144	-0,7%
M. Totale posizione finanziaria netta consolidata (H) + (L)	14.317	17.378	-3.061	-17,6%

La Società presenta una posizione finanziaria netta positiva di Euro 14.317 migliaia al 31 marzo 2026 rispetto a Euro 17.378 migliaia al 31 dicembre 2025.

Il decremento della posizione finanziaria netta al 31 marzo 2026 rispetto al 31 dicembre 2025, è dovuto principalmente all'incremento dei debiti finanziari, connessi agli investimenti acquisitivi effettuati (pagamenti fissi e earn-out) e dalle operazioni di buy-back su azioni proprie.

Le variazioni sono in gran parte spiegate dai debiti da acquisizioni, che hanno subito variazioni date da pagamenti di acquisizioni per Euro 5.347 migliaia, inclusi i pagamenti iniziali per et.ics e Technis Blu e i pagamenti delle acquisizioni precedenti, e dall'incremento dei debiti per earn-out, che rappresentano al 31 marzo 2026 un totale di Euro 23.360 migliaia, in aumento rispetto agli Euro 22.906 migliaia al 31 dicembre 2025. I debiti per earn-out includono il valore stimato di earn-out basati su risultati futuri e relative opzioni e obblighi di acquisto.

La Società non ha in essere contratti di finanziamento che richiedano il rispetto di parametri finanziari.



Prospetto di flusso di cassa riclassificato

Di seguito si riporta lo schema di flusso di cassa riclassificato con il confronto tra il primo trimestre 2026 e 2025.

<i>in migliaia di Euro</i>	31/03/2026	31/03/2025	Delta
Utile (perdita) dell'esercizio	1.787	1.279	508
Imposte sul reddito	959	662	297
Ammortamenti	1.858	2.003	-145
Altre variazioni	-119	207	-326
Autofinanziamento dell'esercizio	4.485	4.151	334
Variazione rimanenze magazzino	1.714	462	1.252
Variazione lavori in corso su ordinazione al netto degli acconti	-1.457	-213	-1.244
Variazione crediti commerciali	-11.514	-10.114	-1.400
Variazione debiti commerciali	958	1.522	-564
Variazione altri crediti e debiti (esclusi tributari)	11.002	10.235	767
Variazione crediti e debiti tributari	269	-519	788
Imposte pagate	0	0	0
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività operativa	5.456	5.524	-68
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-990	-972	-18
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-89	-383	294
Altre variazioni finanziarie	-432	-2.587	2.155
Variazione debiti per operazioni straordinarie	22	61	-39
Liquidità acquisita da variazione area di consolidamento	-4.909	-1.175	-3.734
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di investimento	-6.398	-5.056	-1.342
Variazione debiti finanziari a breve	1.300	-15	1.315
Rimborso finanziamenti	-997	-642	-355
Aumento capitale a pagamento	0	0	0
Oneri di quotazione	0	0	0
Buyback azioni proprie	-1.009	0	-1.009
Distribuzione di dividendi	0	0	0
Interessi pagati	-29	35	-64
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di finanziamento	-735	-622	-113
Cassa generata (assorbita) totale	-1.676	-155	-1.521
Liquidità iniziale	20.928	24.680	-3.752
Cassa generata (assorbita) totale	-1.676	-155	-1.521
Liquidità finale	19.253	24.525	-5.272

Nel primo trimestre 2026, l'attività operativa ha generato un flusso di cassa operativo di Euro 5.456 migliaia, in linea rispetto al primo trimestre 2025 (Euro -68 migliaia).

Nel corso del primo trimestre 2026, le attività di investimento sono aumentate prevalentemente per le attività di acquisizione compresi i pagamenti delle acquisizioni degli anni precedenti, in particolare A&C group, ed effetti limitati su investimenti materiali e immateriali diversi con un incremento negli investimenti in immobilizzazioni immateriali per Euro 18 migliaia rispetto al 31 marzo 2025, un decremento negli investimenti in immobilizzazioni materiali per Euro 294 migliaia rispetto al 31 marzo 2025. La variazione delle attività finanziarie si riferisce a movimenti tra disponibilità liquide e investimenti in liquidità non considerati cash equivalent.



Nel corso del primo trimestre 2026, le attività finanziarie hanno assorbito una liquidità aggiuntiva per Euro 113 migliaia rispetto al 31 marzo 2025 per effetto del piano di buyback e delle variazioni debiti finanziari a breve termine.

La liquidità acquisita da variazione area di consolidamento è determinata dall'ingresso di A&C group, al netto della cassa acquisita.

Nel primo trimestre 2026 la Società ha quindi assorbito cassa per Euro 1.676 migliaia, inclusa la liquidità da variazione dell'area di consolidamento, nonostante l'esborso di Euro 5.347 migliaia per acquisizioni, come già evidenziato nel paragrafo precedente sulla PFN.

Indicatori alternativi di performance

Nella presente relazione, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli standard IAS/IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria.

Tali indicatori, che vengono anche presentati nella Relazione sulla gestione in occasione delle altre rendicontazioni periodiche non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli standard IAS/IFRS. Gli indicatori alternativi di performance utilizzati dalla Società, tenuto conto degli orientamenti ESMA/2015/1415, sono:

EBIT: corrisponde al Risultato operativo

EBITDA: Margine operativo lordo determinato sommando al Risultato Operativo risultante dal bilancio le voci Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali e Svalutazioni ed accantonamenti

Indebitamento finanziario netto o Posizione finanziaria netta: rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è determinata dalla somma algebrica delle Disponibilità liquide o Mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti, Debito finanziario correnti e Parte corrente del debito finanziario non corrente, Debito finanziario non corrente, Debiti commerciali e Altri debiti non correnti.

Capitale investito netto: rappresenta un indicatore patrimoniale ed è determinato dal Patrimonio netto al netto dell'Indebitamento finanziario netto.

Capitale circolante netto commerciale: è un indicatore patrimoniale legato al circolante commerciale ed è determinato dalla somma dei Crediti commerciali e Rimanenze al netto dei Debiti commerciali e Acconti.

Capitale circolante netto: è un indicatore patrimoniale legato al circolante ed è determinato dalla somma del Capitale circolante netto commerciale e Altre attività correnti al netto dei Debiti tributari ed Altre passività correnti

Capitale immobilizzato netto: è un indicatore patrimoniale di sintesi ed è determinato dal Capitale investito netto al netto del Capitale circolante netto.

Investimenti.

L'investimento in Et.ics e Technis Blu ha determinato un incremento della voce avviamento, determinato in via provvisoria, pari a Euro 4.190 migliaia. Per dettagli si veda la nota 6.1.

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali diverse dall'avviamento del primo trimestre 2026, pari a Euro 11 migliaia, hanno riguardato principalmente l'acquisto di software per le attività interne. Per dettagli si veda la nota 6.2.

Gli incrementi in immobilizzazioni materiali del primo trimestre 2026, pari a Euro 89 migliaia, hanno riguardato principalmente l'acquisto di hardware prevalentemente per la fornitura di servizi gestiti al cliente finale. Per dettagli si veda la nota 6.4.

Attività di ricerca e sviluppo.

Nel primo trimestre 2026 la Società ha proseguito l'intensa attività di ricerca e sviluppo. Tutti i costi di sviluppo sostenuti, ove conformi allo IAS 38, sono stati capitalizzati nel periodo di riferimento.

L'attività di ricerca e sviluppo del 2026 si è concentrata principalmente su cinque aree applicative: ERP, Add-on proprietari, CRM, Retail e Altro, incluse Intelligenza Artificiale e Digital Commerce, come illustrato nella tabella seguente:

FY GG Q1 2026	ERP	Add-on SAP	CRM	Retail	Altro
3.507	2.017	390	192	243	665

Il costo totale della R&S nel primo trimestre 2026 è stato di Euro 978 migliaia.

Evoluzione della gestione e prospettive di sviluppo

Il contesto macroeconomico internazionale, nel periodo di riferimento, è risultato caratterizzato da elevata incertezza, alimentata da crescenti preoccupazioni connesse a potenziali rischi tariffari. In tale scenario, il Gruppo ha conseguito nel primo trimestre 2026 una performance significativamente positiva, evidenziando una crescita solida sia in termini di ricavi



sia di marginalità. Tali risultati confermano la resilienza del modello di business adottato e l'efficacia delle strategie implementate.

Nel prosieguo del primo trimestre 2026, il Gruppo continuerà a destinare risorse significative a progetti di Ricerca e Sviluppo e alla standardizzazione dei processi operativi, con l'obiettivo di consolidare la competitività e sostenere una crescita sostenibile e scalabile.

La Società ha acquisito nel primo trimestre 2026, quote delle società Et.ics e Technis Blu, che consentono al Gruppo di potenziare le soluzioni verticali, i servizi di Cybersecurity, infrastruttura e data protection management e, in ottica di protezione ed espansione del business SAP, la componente relativa a SAP S4/HANA.

Principali fatti di rilievo avvenuti durante il primo trimestre 2026

I principali eventi significativi che si sono verificati nel primo trimestre 2026 sono:

- In data 1 gennaio 2026 Versya S.p.A. ha completato la fusione per incorporazione di Osra Servizi S.r.l.
- In data 18 febbraio 2026 SYS-DAT Group ha acquisito l'intero capitale sociale di et.ics S.r.l., società specializzata in servizi e soluzioni software ad alto valore aggiunto per aziende con personale on-field.
- In data 27 febbraio 2026 SYS-DAT Group ha acquisito il 25% del capitale sociale di Technis Blu S.r.l., a cui seguirà l'acquisto del restante 75% del capitale sociale attraverso l'esercizio di una opzione Put&Call a valle del deposito del bilancio di esercizio di Technis Blu S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2028.
- In data 11 marzo 2026 SYS-DAT ha depositato presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi il progetto di fusione per incorporazione della società interamente posseduta BTW Informatica S.r.l. in SYS-DAT.
- In data 26 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione di SYS-DAT, riunito in seduta notarile, ha approvato la fusione per incorporazione della società interamente posseduta BTW Informatica S.r.l. nella Società.
- In data 31 marzo 2026 SYS-DAT ha acquisito le restanti quote delle società Humatics S.r.l. e VCube S.r.l., corrispondenti al 30% del capitale sociale, arrivando a detenere il 100% del capitale sociale di entrambe le società.

Principali eventi significativi avvenuti dopo il 31 marzo 2026

I principali eventi significativi che si sono verificati successivamente al 31 marzo 2026 sono:

- In data 20 aprile 2026 le società controllate SYS-DAT Verona, VCube e Humatics hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione delle società interamente possedute VCube S.r.l. e Humatics S.r.l. in SYS-DAT Verona S.r.l. e depositato il citato progetto presso i competenti Registri delle Imprese.
- In data 20 aprile 2026 SYS-DAT ha comunicato che il 18 maggio 2026 è programmato un incontro con la comunità finanziaria per la presentazione dello Strategic Plan 2026-2028 del Gruppo SYS-DAT.
- In data 22 aprile 2026 l'Assemblea degli azionisti di SYS-DAT ha (i) approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025; (ii) approvato la destinazione del risultato di esercizio e la distribuzione di un dividendo unitario lordo pari a Euro 0,04 per azione ordinaria; (iii) approvato la politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; (iv) rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 16 aprile 2025 per la parte non eseguita.
- Nella medesima data, il Consiglio di Amministrazione di SYS-DAT ha deliberato, in esecuzione della delibera assunta dall'Assemblea degli Azionisti, di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie (il "Programma") a partire dal 30 aprile 2026. Il Programma sarà eseguito avvalendosi del *safe harbour* previsto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014.

Sostenibilità e climate change

Il recente D. Lgs. n. 125/2024 (il "Decreto") relativo all'attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità ha dato attuazione alla direttiva (UE) 2022/2464 (Corporate Sustainability Reporting Directive) che sancisce l'obbligo della rendicontazione di sostenibilità per grandi imprese, gruppi di grandi dimensioni, piccole e medie imprese quotate (con esclusione delle micro-imprese). La finalità della direttiva e, quindi, del Decreto, è di consolidare la normativa sulla rendicontazione di sostenibilità allo scopo di renderla più idonea ed efficace nel sostenere la transizione dell'Unione Europea verso un'economia sostenibile.

SYS-DAT ha proceduto a completare la rendicontazione di sostenibilità nel contesto della relazione sulla gestione annuale al 31 dicembre 2025, alla quale si rimanda.



Potenziali conflitti di interesse

Alcuni Consiglieri e l'Amministratore Delegato detengono direttamente partecipazioni nel capitale sociale della Società e intrattengono tra loro un rapporto di familiarità. Di conseguenza, questi interessi privati sono in potenziale conflitto con i loro obblighi in qualità di amministratori o funzionari della Società. In particolare si segnala che:

- Il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Vittorio Neuroni: (i) detiene il 24,8% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; e (ii) è padre dell'Amministratore Delegato della Società Matteo Luigi Neuroni e dell'Amministratore Esecutivo della Società Marta Neuroni;
- L'Amministratore Delegato della Società Matteo Luigi Neuroni: (i) detiene il 15,1% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; (ii) è figlio del Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Vittorio Neuroni; (iii) è fratello dell'Amministratore esecutivo della Società Marta Neuroni; e (iv) è cognato del Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Emanuele Edoardo Angelidis;
- Il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Emanuele Edoardo Angelidis: (i) detiene il 9,3% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; e (ii) è cognato dell'Amministratore Delegato della società Matteo Luigi Neuroni;
- L'Amministratore Esecutivo della Società Marta Neuroni: (i) detiene il 5,7% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; (ii) è figlia del Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Vittorio Neuroni; e (iii) è sorella dell'Amministratore Delegato della società Matteo Luigi Neuroni.

Per ulteriori approfondimenti su Operazioni con Parti Correlate si rimanda alla nota 10.

Rapporti con società controllate e controllanti

La Società non è soggetta al controllo di nessuna società terza.

Per quanto riguarda i rapporti tra la Società e le sue controllate, tutte le società controllate sono soggette all'attività di direzione e coordinamento di SYS-DAT S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 - bis del Codice Civile. 2497 - bis del Codice Civile.

Azioni proprie

Al 31 marzo 2026 la Società deteneva 389.194 azioni proprie. Le società controllate della Società non posseggono azioni proprie di SYS-DAT.

L'Amministratore Delegato
Matteo Luigi Neuroni



1,235.01

0.00

25,187.70

7,645.05

1,000

210.95

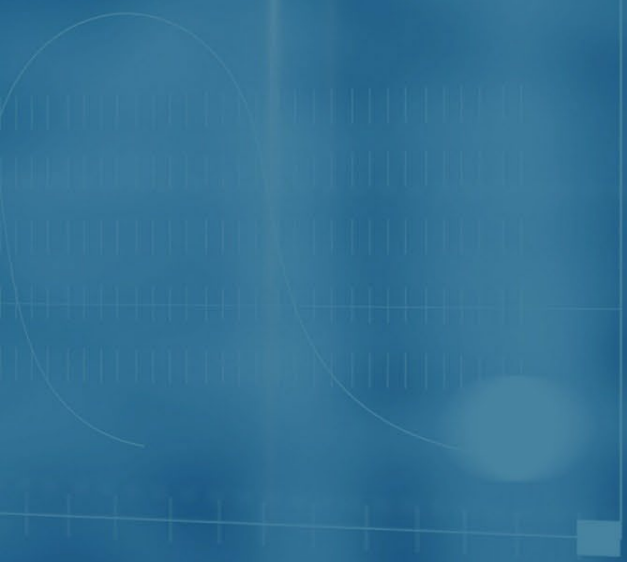
12,411.80

149.16

27,752.93

23.26

1.41%





PROSPETTI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2026

Situazione patrimoniale-finanziaria

(Euro)	Note	31/03/2026	31/12/2025
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Avviamento	6.1	25.290.953	21.100.479
Attività immateriali diverse dall'avviamento	6.2	27.201.402	23.724.450
Attività per diritto d'uso	6.3	7.418.823	7.003.398
Attività materiali	6.4	1.656.002	1.646.693
Partecipazioni e altre attività finanziarie	6.5	382.211	381.809
Attività per imposte anticipate	6.6	1.007.692	1.120.392
Totale attività non correnti		62.957.084	54.977.222
Attività correnti			
Rimanenze	6.7	944.237	894.309
Crediti commerciali	6.8	39.649.187	23.726.975
Attività per lavori in corso su ordinazione	6.9	974.919	1.055.347
Altri crediti e attività correnti	6.10	7.139.755	3.618.150
Attività finanziarie correnti	6.11	28.068.517	27.636.676
Disponibilità liquide	6.12	19.252.957	20.928.317
Totale attività correnti		96.029.573	77.859.774
TOTALE ATTIVITÀ		158.986.657	132.836.996
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Capitale sociale	6.13	1.564.244	1.564.244
Riserve	6.13	61.978.582	54.991.891
Risultato netto	6.13	1.787.489	6.924.873
Riserva azioni proprie	6.13	-2.088.163	-1.079.534
Patrimonio netto di terzi	6.13	0	175.445
Totale patrimonio netto di gruppo		63.242.153	62.576.920
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	6.14	21.836.036	21.980.525
Passività per imposte differite	6.6	6.131.808	5.392.140
Fondi per benefici ai dipendenti	6.15	9.496.625	9.209.698
Fondi per rischi ed oneri	6.16	382.990	276.808
Totale passività non correnti		37.847.459	36.859.171
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	6.14	11.066.594	9.077.943
Debiti commerciali	6.17	14.191.223	7.910.878
Acconti su lavori in corso	6.9	584.092	986.834
Debiti tributari correnti	6.18	3.709.062	2.727.276
Altri debiti e passività correnti	6.19	28.346.074	12.697.974
Totale passività correnti		57.897.045	33.400.905
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		158.986.657	132.836.996



Conto economico

(Euro)

	Note	31/03	
		2026	2025
Ricavi operativi	7.1	25.871.269	22.334.890
Altri ricavi e proventi	7.2	129.103	96.308
Ricavi totali		26.000.372	22.431.198
Costi per acquisto di beni	7.3	2.257.587	1.701.419
Variazione delle rimanenze	7.3	171.931	98.225
Costi per servizi	7.5	8.332.861	7.473.599
Costi per il personale	7.4	9.887.868	8.864.880
Altri costi operativi	7.6	209.117	198.507
Totale costi operativi		20.859.364	18.336.630
Margine operativo lordo (EBITDA)		5.141.007	4.094.568
Ammortamenti delle immobilizzazioni mat. e imm.	7.7	1.859.499	2.003.273
Svalutazioni ed accantonamenti	7.8	175.413	124.782
Risultato operativo (EBIT)		3.106.096	1.966.513
Proventi (oneri) da partecipazioni	7.9	0	14.497
Altri proventi (oneri) finanziari	7.9	276.432	396.358
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	7.9	-635.779	-436.867
Risultato prima delle imposte		2.746.748	1.940.500
Imposte sul reddito	7.10	959.259	661.551
Risultato netto		1.787.489	1.278.949
Di cui risultato netto di terzi	7.11	0	-4.673
Risultato netto della Capogruppo		1.787.489	1.283.623



Conto economico complessivo

(Euro)

	Note	31/03	
		2026	2025
Risultato netto		1.787.489	1.278.949
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	6.13		
Effetto fiscale		0	0
Totale		0	0
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno riclassificate a conto economico in esercizi successivi			
Utili e perdite attuariali da piani a benefici definiti IAS 19	6.15	- 211.152	204.464
Effetto fiscale		39.088	- 49.071
Totale		-172.064	155.392
Totale utile (perdita) dell'esercizio complessivo		1.615.425	1.434.342
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		0	0
Totale utile (perdita) dell'esercizio complessivo		1.615.425	1.434.342



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

(Euro)

	Riserve										Totale patrimonio netto della capogruppo	Capitale e riserve di terzi	Utile (perdita) di terzi	Totale patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto	
	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva da OCI - IAS 19	Riserva da IFRS 2 per warrant	Riserva da FTA	Riserva di consolidamento	Varie altre riserve	Riserva per utili indivisi	Utili e perdite a nuovo						Utile (perdita) dell'esercizio
Saldo 01/01/2025	1.564.244	33.502.769	203.000	296.513	208.933	543.645	0	616.106	7.104.335	6.750.054	6.195.783	56.985.382	171.157	7.803	178.959	57.164.342
Dest. utile es. prec. capogruppo			109.849					4.197.718			-4.307.567					
Dest. utile es. prec.controllate								1.886.166	2.050	-1.888.217		7.803	-7.803			
Acquisto az. proprie							-1.079.534				-1.079.534					-1.079.534
Distr. dividendi							-1.251.395				-1.251.395					-1.251.395
Accant. IFRS 2 Stock option					562.323					0		562.323				562.323
Adeg. FTA IFRS 9					0	343						343				343
Arrotondamenti		0						2	0			2				2
Utile dell'esercizio complessivo				259.481							6.924.873	7.184.354	-264	-3.251	-3.514	7.180.840
Saldo 31/12/2025	1.564.244	33.502.769	312.849	555.994	771.256	543.988	0	2.482.894	8.990.504	6.752.105	6.924.873	62.401.474	178.696	-3.250	175.445	62.576.920
Dest. utile es. prec. capogruppo			0							3.973.640	-3.973.640					
Dest. utile es. prec.controllate								2.756.998	194.235	-2.951.233		-3.251	3.251			
Acquisto az. proprie							-1.008.629				-1.008.629					-1.008.629
Distr. dividendi											0					0
Accant. IFRS 2 Stock option					140.581							140.581				140.581
Riserva di consol. Humatics							94.938	0			94.938	-175.445			-175.445	-80.507
Giroconto								2.342	-53.714	51.372	0	-360				-360
Arrotondamenti									-1.278			-1.278				-1.278
Utile dell'esercizio complessivo				-172.063							1.787.489	1.615.425	0	0	0	1.615.425
Saldo 31/03/2026	1.564.244	33.502.769	312.849	383.930	911.836	543.988	94.938	1.476.608	11.692.509	10.971.352	1.787.488	63.242.152	0	0	0	63.242.152



Rendiconto finanziario

(Euro)

	Note	31/03	
		2026	2025
Utile (perdita) dell'esercizio		1.787.489	1.278.949
Imposte sul reddito	7.10	959.259	661.551
Interessi passivi (attivi) netti		49.561	-17.513
Ammortamenti	7.7	1.857.971	2.003.273
Variazione accantonamenti ai fondi per rischi e oneri		11.122	14.061
Variazione benefici ai dipendenti		-294.165	150.422
Altre variazioni		114.047	59.917
Autofinanziamento dell'esercizio		4.485.284	4.150.660
Variazione rimanenze magazzino	6.6	1.713.726	462.213
Variazione lavori in corso su ordinazione al netto degli acconti		-1.456.570	-212.674
Variazione crediti commerciali	6.7	-11.514.485	-10.113.634
Variazione debiti commerciali	6.15	957.714	1.521.695
Variazione altri crediti e debiti (escluso tributari)		11.001.661	10.234.713
Variazione crediti e debiti tributari		268.706	-518.905
Imposte pagate		0	0
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività operativa		5.456.036	5.524.068
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	6.1	-989.684	-972.427
Investimenti in immobilizzazioni materiali	6.3	-88.521	-383.075
Interessi attivi incassati		22.221	60.587
Variazione attività finanziarie		-431.841	0
Altre variazioni finanziarie		0	-2.587.446
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di investimento		-1.487.825	-3.882.361
Variazione debiti finanziari a breve		1.300.468	-15.443
Rimborso finanziamenti		-997.100	-641.911
Aumento capitale a pagamento		0	0
Oneri di quotazione		0	0
Buyback		-1.008.629	0
Distribuzione di dividendi		0	0
Interessi pagati		-71.782	-43.074
Interessi passivi TFM/TFR IAS 19		42.353	77.977
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di finanziamento		-734.690	-622.451
Liquidità acquisita da variazione area di consolidamento		-4.909.241	-1.174.560
Cassa generata (assorbita) totale		1.675.720	-155.304
Disponibilità liquide iniziali		20.928.317	24.680.166
Cassa generata (assorbita) totale		-1.675.720	-155.304
Disponibilità liquide finali		19.252.598	24.524.862



NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2026

1. Informazioni generali

1.1 Introduzione

SYS-DAT S.p.A. è una società costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Milano (MI), Via Muzio Attendolo detto Sforza 7/9, organizzata secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana.

SYS-DAT opera nel mercato dell'ICT in Italia per il mondo aziendale, dalle microimprese alle grandi multinazionali, e affonda le sue radici nell'esperienza pluriennale sviluppata nel mercato delle soluzioni informatiche per i principali segmenti industriali e dei servizi tipici del *Made in Italy*.

SYS-DAT offre soluzioni IT per tutti i processi mission critical dei propri clienti.

1.2 Area di consolidamento

Il presente resoconto trimestrale consolidato al 31 marzo 2026 (il “Bilancio Consolidato”) include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle società nelle quali la stessa esercita il controllo in conformità all'IFRS 10.

Le società incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo integrale.

La tabella seguente mostra le società oggetto di consolidamento al 31 marzo 2026.

(Euro)	Sede sociale	Capitale sociale	Quota %	Quota consolidata
MODASYSTEM SRL	Bassano del Grappa (VI)	250.000	100%	100%
BTW INFORMATICA SRL	Milano	50.000	100%	100%
NEKTE SRL	Milano	204.890	100%	100%
HARS SRL	Modena	115.000	100%	100%
SYS-DAT VERONA SRL	Verona	200.000	100%	100%
HUMATICS SRL	Verona	10.000	100%	100%
EMMEDATA SRL	Civitanova Marche (MC)	31.200	100%	100%
VCUBE SRL	Novellara (RE)	10.000	100%	100%
SISOLUTION SRL	Milano	11.000	100%	100%
FLEXXA SRL	Verbania	20.000	100%	100%
GLAM SRL	Bologna	20.000	100%	100%
A & C. HOLDING S.R.L.	Savigliano (CN)	26.000	80%	100%
VERSYA S.P.A.*	Cuneo	150.000	80%	100%
VELIKA S.R.L.*	Cuneo	150.000	80%	100%
A. & C. SISTEMI S.R.L.*	Savigliano (CN)	46.280	80%	100%
AGER TECHNOLOGY S.R.L.*	Cuneo	15.000	78%	100%
ET.ICS S.R.L.	S. Giorgio Pertiche (PD)	15.300	100%	100%
TECHNIS BLU S.R.L.	Roma	1.115.000	25%	100%

* quota % indicata per controllo diretto e/o attraverso A & C. Holding

La quota % indica la quota posseduta direttamente o indirettamente della società e la quota consolidata indica la quota effettivamente considerata ai fini del consolidamento per l'effetto di opzioni e obblighi di acquisto di quote alla fine del periodo di earn-out delle rispettive società, contrattualizzate con data di finalizzazione rispetto all'approvazione dei bilanci annuali al 31 dicembre 2027 (A & C. Holding e Velika) e al 31 dicembre 2028 (Ager Technology).

Nel primo trimestre 2026 la Società ha acquisito il restante 30% del capitale sociale di Humatics S.r.l. e di VCube S.r.l., nel secondo caso esercitando l'opzione presente nel contratto iniziale di acquisizione, e rispettivamente il 100% e il 25% del capitale sociale di Et.ics S.r.l. e Technis Blu S.r.l.

Nel primo trimestre 2026 è stata approvata la fusione per incorporazione di BTW Informatica S.r.l. in SYS-DAT S.p.A., da finalizzare nel secondo o terzo trimestre 2026.



Le società Et.ics e Technis Blu sono state consolidate a far data dal 1 gennaio 2026, in considerazione delle pattuizioni intercorse che hanno garantito l'esercizio di un controllo di fatto antecedente alla data di perfezionamento dell'atto di acquisto, con un effetto su ricavi, EBITDA ed utili del periodo pari rispettivamente al 7,6%, 5,2% e 1,0%.

2. Sintesi dei principi contabili adottati

2.1 Principi di redazione

La Società adotta gli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board, e adottati dall'Unione Europea (i "Principi Contabili Internazionali") per la redazione del proprio bilancio consolidato. Di seguito sono riportati i principali criteri e principi contabili applicati nella redazione del bilancio annuale consolidato al 31 marzo 2026 di SYS-DAT S.p.A. ("SYS-DAT" o "SYS-DAT Group" o la "Società" o il "Gruppo").

2.2 Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio Consolidato è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali approvati dalla Commissione Europea e in vigore al 31 marzo 2026. Per EU-IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli "International Accounting Standards" (IAS) e tutte le interpretazioni dell'"International Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRIC), precedentemente denominato "Standing Interpretations Committee" (SIC).

Il Bilancio Consolidato è stato inoltre predisposto in conformità ai provvedimenti adottati dalla CONSOB in materia di schemi di bilancio, in applicazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005 e delle altre norme e disposizioni CONSOB in materia di bilancio.

2.3 Principi generali di redazione

Il Bilancio Consolidato è costituito dai prospetti contabili previsti dallo IAS 1 e dallo IAS 34, ovvero la situazione patrimoniale-finanziaria, il conto economico, il conto economico complessivo, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il rendiconto finanziario, nonché dalle note esplicative ed è corredato dalla relazione dell'Amministratore sull'andamento della gestione.

La Società ha scelto di rappresentare il conto economico per natura di spesa, mentre le attività e le passività della situazione patrimoniale e finanziaria sono suddivise in correnti e non correnti. Il rendiconto finanziario presenta i flussi dell'attività operativa secondo il metodo indiretto. Gli schemi utilizzati sono quelli che meglio rappresentano la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Il Bilancio Consolidato è stato redatto in euro, valuta funzionale della Società. Le situazioni finanziarie, patrimoniali ed economiche, le note informative e le tabelle illustrative sono espresse in euro, salvo diversa indicazione.

Il Bilancio Consolidato è stato redatto:

- sulla base della migliore conoscenza degli EU-IFRS e tenendo conto della migliore dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi saranno riflessi negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento;
- nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, secondo il principio della competenza economica, nel rispetto del principio della rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future. Le attività e le passività, i costi e i ricavi non sono compensati tra loro, a meno che ciò non sia consentito o richiesto dai Principi contabili internazionali;
- sulla base del criterio convenzionale del costo storico, fatta eccezione per la valutazione delle attività e delle passività finanziarie nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del fair value e per i bilanci delle società operanti in economie soggette a iperinflazione, redatti sulla base del criterio del costo corrente.

2.4 Principi di consolidamento

Il Bilancio Consolidato comprende il bilancio della capogruppo SYS-DAT S.p.A. e delle imprese sulle quali la capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, il controllo, come definito dall'IFRS 10

2.5 Principi contabili e criteri di valutazione

Per la trattazione completa dei principi contabili e criteri di valutazione, si rimanda al bilancio annuale al 31 dicembre 2025, alla sezione "Sintesi dei principi contabili adottati".



3. Principi contabili di recente emanazione e nuovi principi o emendamenti non ancora efficaci

I seguenti principi sono stati approvati dallo IASB ma non sono ancora efficaci e la Società non ha esercitato l'opzione per l'adozione anticipata dello standard.

Il principio che segue sarà efficace a decorrere dall'esercizio che avrà inizio il 1 gennaio 2027:

IFRS 18, Presentazione e informativa di bilancio

L'IFRS 18 Presentazione e informativa di bilancio sostituisce lo IAS 1, Presentazione del bilancio.

Il seguente emendamento, non è ancora stato omologato:

IFRS 19, Società controllate senza responsabilità pubblica

La Società non prevede di essere ideanea all'applicazione dell'IFRS 19.

La Società sta attualmente valutando l'effetto di questi nuovi principi contabili e delle modifiche.

4. Stime e ipotesi

La redazione del bilancio richiede l'applicazione di principi e metodologie contabili da parte degli Amministratori che, in talune circostanze, si basano su valutazioni e stime difficili e soggettive, fondate sull'esperienza storica e su assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche alla luce delle relative circostanze.

L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati nei bilanci, quali la situazione patrimoniale e finanziaria, il conto economico, il conto economico complessivo, il rendiconto finanziario, nonché le informazioni fornite. I risultati finali delle voci di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni potrebbero differire, anche significativamente, da quelli riportati nei bilanci che rivelano gli effetti del verificarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni su cui si basano le stime.

Le aree che più di altre richiedono una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui risultati finanziari della Società sono le seguenti:

- a) Riduzione di valore delle attività materiali e immateriali a vita utile definita: le attività materiali e immateriali a vita utile definita sono sottoposte a verifica per accertare se si è verificata una perdita di valore quando vi sono indicatori che indicano difficoltà nel recupero del valore netto contabile attraverso l'uso. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede da parte degli Amministratori valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili sia da fonti interne che esterne, nonché sull'esperienza storica. Inoltre, nel caso in cui si determini che si sia generata una potenziale perdita di valore, questa viene determinata utilizzando tecniche di valutazione ritenute idonee. La corretta identificazione degli indicatori di potenziale perdita di valore, così come le stime per la loro determinazione, dipendono da valutazioni soggettive nonché da fattori che possono variare nel tempo, influenzando le valutazioni e le stime effettuate dal management.
- b) Riduzione di valore delle attività immateriali a vita utile indefinita: secondo quanto previsto dallo IAS 36, un'entità deve verificare se un'attività immateriale con una vita utile indefinita ha subito una riduzione di valore confrontandone il valore recuperabile con il relativo valore contabile: (a) annualmente; e (b) ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività immateriale possa avere subito una riduzione di valore.
- c) Fondo svalutazione crediti: la determinazione di questo fondo riflette le stime del management legate alla solvibilità storica e attesa dei clienti.
- d) Fondi per rischi e oneri: l'identificazione dell'esistenza o meno di un'obbligazione corrente (legale o implicita) è in alcune circostanze di non facile determinazione. Gli Amministratori valutano tali fenomeni caso per caso, unitamente alla stima dell'ammontare delle risorse economiche necessarie per adempiere all'obbligazione. Quando gli Amministratori ritengono che l'insorgere di una passività sia solo possibile, i rischi sono indicati nella specifica nota informativa sugli impegni e sui rischi, senza dare luogo ad alcuno stanziamento.
- e) Vita utile delle attività materiali e immateriali: la vita utile è determinata al momento dell'iscrizione dell'attività in bilancio. La valutazione della vita utile si basa sull'esperienza storica, sulle condizioni di mercato e sulle aspettative di eventi futuri che potrebbero influenzare la vita utile, compresi i cambiamenti tecnologici. Di conseguenza, è possibile che la vita utile effettiva differisca da quella stimata. Secondo quanto previsto dallo IAS 36, la rideterminazione della vita utile di un'attività immateriale come definita piuttosto che indefinita indica che l'attività può avere subito una riduzione di valore.



- f) Attività fiscali differite: le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui è probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri a fronte dei quali possono essere utilizzate le differenze temporanee o le eventuali perdite fiscali.
- g) Passività di leasing: l'importo della passività di leasing e di conseguenza dei relativi diritti d'uso dipende dalla determinazione della durata del leasing. Tale determinazione è soggetta a valutazioni gestionali, con particolare riferimento all'inclusione o meno dei periodi coperti dalle opzioni di rinnovo e di risoluzione previste dai contratti di locazione. Tali valutazioni saranno riviste al verificarsi di un evento significativo o di un cambiamento significativo delle circostanze che incida sulla ragionevole certezza del management di esercitare un'opzione precedentemente non considerata nella determinazione della durata del leasing o di non esercitare un'opzione precedentemente considerata nella determinazione della durata del leasing.

5. Gestione dei rischi finanziari

Le operazioni della Società sono esposte a rischi finanziari che potrebbero avere un impatto negativo sulla situazione economica e finanziaria della Società. Di seguito sono elencate le principali politiche di gestione dei rischi finanziari della Società.

Rischio di credito

La Società è esposta al rischio di credito. I clienti della Società potrebbero ritardare o non adempiere ai loro obblighi di pagamento nei termini concordati e le procedure interne, relative alla valutazione del credito dei clienti, potrebbero non essere sufficienti a garantire l'incasso di tali crediti. Il fondo svalutazione crediti riflette le perdite attese calcolate sulla vita utile di tali attività. La stima delle perdite attese si basa su un duplice approccio che prevede un'analisi individuale di ciascuna posizione dei clienti più rilevanti e un'analisi collettiva che raggruppa i clienti con caratteristiche simili. Le posizioni per le quali viene rilevata una condizione oggettiva di inesigibilità parziale o totale sono oggetto di svalutazione individuale. In questo caso, l'importo della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili basata sul ritardo nei pagamenti. Tutte le altre posizioni sono invece soggette a una valutazione collettiva, utilizzando una matrice di accantonamenti basata sull'età dei crediti e sull'esperienza delle perdite storiche effettive. Le informazioni storiche utilizzate per definire la matrice di accantonamento sono adeguate a riflettere le informazioni attuali e prospettive sui fattori macroeconomici che influenzano la capacità dei clienti di saldare i propri debiti.

Rischio di liquidità

La Società non è esposta al rischio di finanziamento, dato l'ammontare della posizione finanziaria netta e la liquidità generata dalle operazioni. I flussi di cassa, le esigenze di finanziamento e la liquidità della Società sono attentamente monitorati e gestiti attraverso:

- il mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile
- l'ottenimento di linee di credito adeguate
- il monitoraggio delle condizioni prospettive di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

Inoltre, la Società ha un'esposizione molto limitata alle fluttuazioni dei tassi di cambio in quanto opera quasi esclusivamente in euro.



6. Note sulla situazione patrimoniale e finanziaria

6.1 Avviamento

La voce Avviamento al 31 marzo 2026 si riferisce ad acquisizioni effettuate nel corso degli anni, con un valore di Euro 25.291 migliaia rispetto a Euro 21.100 migliaia alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2025, variazione determinata dall'acquisizione di Et.ics e Technis Blu.

La tabella seguente mostra la composizione della voce Avviamento al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
E-LAB CONSULTING SRL	244.565	244.565
MODASYSTEM SRL	430.000	430.000
BTW INFORMATICA SRL	11.134	11.134
NEKTE SRL	526.380	526.380
HARS SRL	426.423	426.423
SYS-DAT VERONA SRL	1.637.255	1.637.255
ATTUA SRL	19.897	19.897
HUMATICS SRL	282.132	282.132
EMMEDATA SRL	1.495.156	1.495.156
EQUALIS SRL	57.728	57.728
VCUBE SRL	0	0
SISOLUTION SRL	1.584.080	1.584.080
TRIZETA SRL	247.701	247.701
FLEXXA SRL	894.051	894.051
MATRIX SOLUTION SRL	1.067.127	1.067.127
GLAM SRL	1.336.154	1.336.154
A&C GROUP	10.134.656	10.134.440
ET.ICS SRL	2.707.203	0
TECHNIS BLU SRL	1.483.057	0
Avviamento acq. ante 31 Dic 2020	706.255	706.255
Totale avviamento	25.290.953	21.100.478

La tabella seguente mostra la composizione della voce Avviamento delle acquisizioni prima del 31 Dic 2020 al 31 marzo 2026 invariato rispetto al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
VAR FASHION SRL (Ramo d'azienda)	230.000	230.000
BMS SPA (Ramo d'azienda)	100.000	100.000
SAI SRL (Ramo d'azienda)	216.000	216.000
VAR DIGITAL SRL (Ramo d'azienda)	99.255	99.255
TDA SAS DI MARIO APA (Ramo d'azienda)	21.000	21.000
OS2 SRL (Ramo d'azienda)	40.000	40.000
Totale avviamento delle acquisizioni prima del 31 Dic 2020	706.255	706.255

Purchase Price Allocation

Relativamente all'acquisizione di Et.ics e Technis Blu, è stata effettuata in via preliminare, in conformità lo standard IFRS 3 e in continuità con le acquisizioni precedenti, l'analisi relativamente alla *Purchase Price Allocation*.

In particolare, la Società si è avvalsa di un soggetto terzo per effettuare un'analisi preliminare di allocazione del prezzo di acquisto, partendo dal prezzo pieno dell'acquisizione comprensivo degli obblighi contrattuali in termini di importi variabili e earn-out, soggetta ad ulteriori rettifiche nel corso dell'esercizio. L'analisi, partendo da modelli specifici, include la valutazione delle attività acquisite, in particolare le attività software e le attività del portafoglio clienti, che si riflettono



nei valori delle attività immateriali presentati nei paragrafi successivi. L'avviamento è stato calcolato come avviamento pieno, comprensivo del valore dei terzi (minoranze), come quota marginale del prezzo pieno, corretto per la contabilizzazione IFRS alla data di riferimento, deducendo il valore delle attività acquisite e considerando l'effetto delle imposte differite.

Per dettagli sulle metodologie applicate si rimanda al bilancio annuale del precedente esercizio.

Impairment test

Gli Amministratori hanno verificato la sostenibilità delle previsioni dei principali indicatori economici e patrimoniali contenuti nel piano industriale consolidato per il periodo 2026-2028.

L'analisi condotta non ha evidenziato indicatori di impairment e ha confermato che le assunzioni adottate risultano ad oggi ancora valide anche alla luce sia dei risultati raggiunti che delle coperture risultanti dai test di impairment dei valori patrimoniali iscritti al 31 dicembre 2025.

Gli amministratori della Società hanno pertanto ritenuto sussistere le condizioni per confermare i valori dell'avviamento al 31 marzo 2026, senza procedere all'aggiornamento del test di impairment.

6.2 Attività immateriali diverse dall'avviamento

Le attività immateriali diverse dall'avviamento, si riferiscono principalmente a costi capitalizzati di sviluppo software e a software e portfolio clienti riferiti ad acquisizioni effettuate nel corso degli esercizi; il valore clienti è ammortizzato con un'aliquota pari a un decimo del valore originario, mentre il software è ammortizzato principalmente con un'aliquota pari a un quinto del valore originario.

La tabella seguente mostra la composizione delle attività immateriali diverse dall'avviamento al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

<i>(Euro)</i>	31/03/2026	31/12/2025
Costi capitalizzati di sviluppo software	6.650.047	6.227.879
Software	2.307.105	2.261.180
Portfolio clienti	17.615.885	15.189.931
Altre immobilizzazioni immateriali	628.365	45.460
Totale immateriali diverse dall'avviamento	27.201.402	23.724.450

Gli investimenti in attività immateriali nel trimestre, pari a Euro 11 migliaia, sono principalmente riconducibili a software e applicazioni a supporto degli stessi.

Nel primo trimestre 2026 la Società ha continuato la sua attività di sviluppo. I relativi costi sostenuti sono stati capitalizzati nel periodo di competenza, per un totale di Euro 978 migliaia.

L'attività di sviluppo svolta dalla Società è finalizzata sia all'introduzione di nuovi prodotti sia all'implementazione di nuovi processi produttivi. L'attività è suddivisa in diverse fasi, che vanno dall'ideazione e dall'avvio del processo di progettazione del nuovo prodotto o processo fino all'industrializzazione su larga scala.

Al 31 marzo 2026 la Società non ha individuato indicatori di perdite durevoli di valore relative alle attività immateriali diverse dall'avviamento.

6.3 Attività di diritto d'uso e passività di leasing correnti e non correnti

Le principali informazioni finanziarie relative ai contratti di leasing detenuti dalla Società, che agisce principalmente come locatario, sono riportate nella tabella seguente.

<i>(Euro)</i>	31/03/2026	31/12/2025
Valore netto attività RoU (lease immobiliari)	5.632.228	5.239.712
Valore netto attività RoU (lease autoveicoli)	1.786.595	1.763.686
Valore netto totale attività RoU	7.418.823	7.003.398
Passività lease correnti	5.763.892	5.471.640
Passività lease non correnti	1.733.356	1.619.703
Totale passività lease	7.497.247	7.091.343



I diritti d'uso si riferiscono ai contratti di leasing per gli immobili delle varie sedi e per le autovetture del Gruppo. Al 31 marzo 2026 la Società non ha individuato indicatori di perdite durevoli di valore relative alle attività con diritto d'uso.

6.4 Attività materiali

La tabella seguente mostra la composizione delle attività materiali al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Fabbricati	73.377	74.415
Impianti e macchinari	154.292	169.366
Altre immobilizzazioni materiali	1.428.333	1.402.913
Totale immobilizzazioni materiali	1.656.002	1.646.693

I fabbricati si riferiscono agli uffici e ai parcheggi, gli impianti e i macchinari si riferiscono principalmente agli impianti interni come quelli elettrici, di condizionamento e telefonici, mentre le altre immobilizzazioni materiali comprendono mobili, hardware e veicoli aziendali.

Gli investimenti nel periodo per Euro 89 migliaia si riferiscono prevalentemente ad hardware in particolare per la fornitura di servizi gestiti ai clienti finali.

Durante il periodo in esame non sono emerse indicazioni di possibili perdite di valore con riferimento alle attività materiali.

Al 31 marzo 2026 non vi sono beni immobili gravati da alcun tipo di garanzia prestata a favore di terzi.

6.5 Partecipazioni e altre attività non correnti

La tabella seguente mostra la composizione delle partecipazioni e delle altre attività non correnti al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025, senza variazioni sostanziali.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Altre partecipazioni	217.871	217.866
Altre attività non correnti	164.340	163.943
Totale partecipazioni e attività non correnti	382.211	381.809

Le Altre partecipazioni si riferiscono a partecipazioni in imprese collegate e in altre imprese non collegate di minore entità, non parte del perimetro di consolidamento.

Le altre attività non correnti comprendono vari depositi cauzionali.

6.6 Attività e passività fiscali anticipate e differite

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite derivano dalle differenze temporanee tra il valore attribuito a un'attività o a una passività nello stato patrimoniale e il valore attribuito a quella stessa attività o passività ai fini fiscali.

La tabella seguente mostra la situazione delle attività per imposte anticipate (DTA) e passività per imposte differite (DTL) al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025, senza variazioni sostanziali.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Attività per imposte anticipate	1.007.692	1.120.392
Passività per imposte differite	6.131.808	5.392.140

6.7 Rimanenze

La tabella seguente mostra la situazione delle rimanenze e relativo fondo svalutazione al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Prodotti finiti e merci	1.041.598	984.514
Fondo svalutazione rimanenze	-97.361	-90.205
Rimanenze	944.237	894.309



La voce si riferisce prevalentemente al magazzino di Versya e A&C Sistemi principalmente riferiti ad hardware e software per la rivendita, con variazioni non rilevanti nel periodo.

6.8 Crediti commerciali

La tabella seguente mostra il dettaglio dei crediti commerciali al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Crediti commerciali verso clienti	42.133.277	25.795.477
Crediti commerciali verso altre parti correlate	38.986	31.276
Crediti commerciali (lordi)	42.172.262	25.826.754
Fondo svalutazione crediti commerciali	-2.523.075	-2.099.778
Crediti commerciali	39.649.187	23.726.975

L'incremento dei crediti è determinato in parte dalla stagionalità, vista la fatturazione dei canoni annuali nel primo trimestre dell'anno, e dell'acquisizione di Et.ics e Technis Blu.

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il relativo *fair value* in tutti i periodi di riferimento. Per i crediti commerciali verso parti correlate si rimanda alla relativa sezione del presente documento.

Si noti che la quasi totalità dei crediti commerciali è verso l'Italia.

I giorni medi di incasso (DSO) sul primo trimestre del 2025 si attestano a 120 giorni rispetto ai 114 giorni al 31 marzo 2025 (86 giorni al 31 dicembre 2025). Rispetto all'anno precedente i crediti commerciali sono in aumento per effetto dei crediti delle nuove acquisizioni di et.ics e Technis Blu.

I giorni medi di incasso sono sempre più alti nel primo trimestre di ogni anno rispetto al fine anno vista la stagionalità della fatturazione dei canoni ricorrenti annuali.

I crediti commerciali sono soggetti a una verifica di riduzione di valore (cosiddetta *impairment*) sulla base di quanto previsto dall'IFRS 9. Ai fini del processo di valutazione, i crediti commerciali sono suddivisi in fasce temporali di scaduto. La valutazione è stata effettuata partendo dalle perdite registrate per attività con caratteristiche di rischio di credito simili sulla base dell'esperienza storica.

6.9 Attività per lavori in corso su ordinazione / Acconti su lavori in corso di esecuzione

Le attività per lavori in corso su ordinazione al 31 marzo 2026, pari a Euro 975 migliaia e Euro 1.055 migliaia al 31 dicembre 2025, si riferiscono principalmente alle rimanenze di lavori in corso su ordinazione di commesse ancora aperte alla fine del periodo di riferimento.

La tabella seguente illustra il valore contabile netto delle attività per lavori in corso su ordinazione (attivo stato patrimoniale) e i relativi acconti per lavori (passivo stato patrimoniale) per il primo trimestre 2026 e l'esercizio 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Attività per lavori in corso su ordinazione	974.919	1.055.347
Acconti su lavori in corso su ordinazione	584.092	986.834

Le attività per lavori in corso su ordinazione sono in diminuzione per la minore enfasi sui contratti a forfait.

6.10 Altri crediti e attività correnti

La tabella seguente mostra il prospetto dettagliato degli altri crediti e delle attività correnti al 31 marzo 2026 confrontato con gli altri crediti al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Crediti tributari	989.987	965.689
Altri crediti	273.525	209.497
Altre attività correnti	5.876.242	2.442.963
Totale	7.139.755	3.618.150



Le altre attività correnti e la relativa variazione si riferiscono a risconti attivi derivanti prevalentemente dalla stagionalità della fatturazione dei canoni annuali.

6.11 Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti al 31 marzo 2026, pari a Euro 28.069 migliaia rispetto a Euro 27.637 migliaia al 31 dicembre 2025, si riferiscono a titoli di pronta vendita a basso rischio, valutate al fair value con impatto sul conto economico (FVTPL).

La quasi totalità delle attività finanziarie sono investite dalla Società in portafogli titoli gestiti da una società di investimento internazionale (SIM autorizzata e regolata) con una suddivisione in due portafogli: un portafoglio conservativo di Euro 20.920 migliaia, interamente costituito da obbligazioni internazionali investment-grade con una duration media di 4,38 anni e un portafoglio prudente di Euro 6.833 costituito da obbligazioni internazionali investment-grade con una duration media di 4,57 anni.

6.12 Disponibilità liquide

La tabella seguente mostra il prospetto dettagliato delle disponibilità liquide al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Depositi bancari	19.228.600	20.912.352
Cassa e mezzi equivalenti	24.357	15.964
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	19.252.957	20.928.317

Nei periodi in esame, le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli.

Il Gruppo utilizza la tesoreria centralizzata (*cash pooling*) per ottimizzare la gestione della liquidità e ridurre la complessità gestionale e i costi bancari.

Per le variazioni delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti negli anni in esame, si veda il rendiconto finanziario.

6.13 Patrimonio netto

La tabella seguente mostra il prospetto dettagliato del patrimonio netto della capogruppo al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Capitale sociale	1.564.244	1.564.244
Riserva legale	312.847	312.847
Riserva per sovrapprezzo azioni	33.502.769	33.502.769
Riserva da Azioni Proprie	-2.088.163	-1.079.534
Altre riserve	5.499.104	5.433.666
Utili (perdite) portati a nuovo	22.663.862	15.742.609
Utile (perdita) dell'esercizio della capogruppo	1.787.489	6.924.873
Totale patrimonio netto della capogruppo	63.242.153	62.401.475
Patrimonio netto di terzi	0	175.445
Totale patrimonio netto di gruppo	63.242.153	62.576.920

Capitale sociale

Al 31 marzo 2026 il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 1.564 migliaia, senza variazione rispetto al periodo precedente.

Riserva legale

Al 31 marzo 2026 la riserva legale ammonta a Euro 313 migliaia equivalente al quinto del capitale sociale, invariata rispetto al periodo precedente.

Riserva per sovrapprezzo azioni

Al 31 marzo 2026 la riserva per sovrapprezzo azioni ammonta a Euro 33.503 migliaia, senza variazione rispetto al periodo precedente.



Riserva da Azioni proprie

La Riserva per Azioni proprie è stata introdotta nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie comunicato al mercato in data 9 ottobre 2025 e avviato in data 10 ottobre 2025, relativa all'acquisto su Euronext Milan – Segmento STAR, di n. 389.194 azioni ordinarie proprie (ISIN IT0005595423) nell'esercizio 2025 e nel primo trimestre 2026, corrispondente allo 1,2440% del capitale sociale. Facendo seguito a quanto già comunicato al mercato, gli acquisti hanno quale unico fine l'adempimento delle obbligazioni derivanti dal piano di incentivazione denominato "Piano di Stock Option 2024-2026" approvato dall'assemblea di SYS-DAT in data 21 marzo 2024 e successivamente modificato in data 15 aprile 2024. Al 31 marzo 2026 la Riserva da Azioni proprie ammonta a Euro -2.088 migliaia.

Altre riserve

La seguente tabella dettaglia la voce Altre riserve al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Riserva da FTA	543.987	543.987
Riserva da OCI	383.931	555.994
Riserva per stock option	911.836	771.256
Riserve Straordinarie	5.271.163	5.269.180
Riserva di consolidamento di Humatics	94.938	0
Riserva per futuro aumento C.S.	178.006	178.006
Riserva da Oneri di Quotazione	-1.884.758	-1.884.758
Totale altre riserve	5.499.104	5.433.666

La Riserva di consolidamento di Humatics al 31 marzo 2026 è il risultato della finalizzazione dell'acquisizione del 100% delle quote della società nel primo trimestre.

6.14 Passività finanziarie (correnti e non correnti)

La tabella seguente mostra il prospetto delle passività finanziarie correnti e non correnti al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026			31/12/2025		
Passività finanziarie	Debito residuo	Correnti	Non correnti	Debito residuo	Correnti	Non correnti
Finanziamenti bancari	1.875.726	1.702.476	173.250	1.057.367	778.708	278.659
Passività per lease	7.497.247	1.733.356	5.763.892	7.091.343	1.619.703	5.471.640
Debiti da acquisizioni	23.360.876	7.630.351	15.730.525	22.905.712	6.678.647	16.227.065
Altre passività finanziarie	168.780	412	168.369	4.045	884	3.161
Totale passività finanziarie	32.902.630	11.066.594	21.836.036	31.058.467	9.077.943	21.980.525

Le passività finanziarie sono rilevate al valore nominale, senza procedere ad attualizzazione, in quanto l'effetto del discounting è ritenuto non significativo. I debiti per earn-out con importo fisso sono iscritti al prezzo nominale, mentre gli earn-out variabili sono determinati sulla base delle stime dei flussi futuri, come condiviso con la società acquistata in fase di costruzione del business plan che è alla base dell'operazione, senza applicare un processo di attualizzazione separato. Nella determinazione dell'operazione, la porzione di earn out / put & call rappresenta la parte preponderante della considerazione totale (prezzo d'acquisto considerato ai fini della PPA) e che essendo legati a flussi futuri con alla base assunzioni variabili potrebbero generare potenziali variazioni in aumento o in diminuzione rispetto alla stima precedentemente definita e che quindi viene rivista periodicamente.

Le variazioni sono in gran parte spiegate dai finanziamenti bancari e dall'incremento dei debiti da acquisizioni delle società Et.ics e Technis Blu, al netto dei pagamenti nel periodo.



Finanziamenti bancari

Rispetto ai suddetti contratti di finanziamento già esplicitati nella relazione annuale del precedente esercizio, nel primo trimestre 2026 si sono aggiunte le passività della società Technis Blu.

Passività per lease

Le passività per lease sono descritte in dettaglio nella Nota 6.2.

Debiti da acquisizioni

I debiti da acquisizioni si riferiscono alle attività di acquisizione della Società, incluse le ultime acquisizioni Et.ics e Technis Blu.

Altre passività finanziarie

Le altre passività finanziarie si riferiscono a finanziamenti di modesta entità in gran parte per l'acquisto di beni materiali (autoveicoli) ed includono i saldi di carte di credito aziendali.

6.15 Fondi per benefici ai dipendenti (TFR)

La tabella seguente mostra la composizione e la movimentazione dei fondi per benefici ai dipendenti nel primo trimestre 2026 e nell'esercizio precedente.

<i>(Euro)</i>	TFR
01/01/2025	7.135.204
Valore iniziale delle acquisizioni	1.640.949
Costo corrente	1.040.019
Interesse	318.546
Trasferimenti e pagamenti	-604.026
Rettifiche attuariali (AGL)	-320.994
31/12/2025	9.209.698
Valore iniziale delle acquisizioni	174.708
Curtaiment	-159.755
Costo corrente	170.964
Interesse	85.714
Trasferimenti e pagamenti	-218.989
Rettifiche attuariali (AGL)	234.284
31/03/2026	9.496.625

I fondi relativi al personale rappresentano la stima dell'obbligazione, determinata sulla base di tecniche attuariali, relativa all'importo da corrispondere ai dipendenti al termine del rapporto di lavoro.

I fondi per benefici ai dipendenti si riferiscono al trattamento di fine rapporto ("TFR") accantonato per i dipendenti.

Il valore iniziale delle acquisizioni è legato ai fondi TFR di Et.ics e Technis Blu, mentre il *Curtaiment* è legato al cambiamento delle regole relative al TFR delle società SYS-DAT S.p.A. e Versya S.p.A. con il versamento del TFR direttamente al fondo di tesoreria INPS, con la conseguente variazione del trattamento attuariale del relativo TFR.

6.16 Fondi per rischi e oneri

La tabella seguente mostra la composizione e la movimentazione dei fondi per rischi e oneri al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

<i>(Euro)</i>	31/03/2026	31/12/2025
Trattamento di fine mandato (TFM)	283.436	189.676
Fondo indennità suppletiva di clientela (FISC)	67.994	55.572
Altri accantonamenti	31.560	31.560
Totale accantonamenti per rischi e oneri	382.990	276.808



I fondi relativi ai benefici pensionistici rappresentano la stima dell'obbligazione, determinata sulla base di tecniche attuariali, relativa all'importo da corrispondere agli amministratori al momento della cessazione del rapporto, mentre i i fondi relativa all'indennità supplittiva di clientela si riferiscono agli agenti di commercio. L'incremento del TFM è relativo all'acquisizione della società Et.ics.

6.17 Debiti commerciali

La tabella seguente mostra il dettaglio dei debiti commerciali al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Debiti commerciali verso fornitori	13.885.596	7.631.070
Debiti commerciali verso altre parti correlate	305.627	279.808
Debiti commerciali	14.191.223	7.910.878

I debiti commerciali si riferiscono principalmente a transazioni per l'acquisto di servizi.

Si ritiene che il valore contabile dei debiti commerciali approssimi il relativo fair value. Per i debiti commerciali verso parti correlate si rimanda alla relativa sezione del presente documento.

Si noti che la quasi totalità dei debiti commerciali è verso l'Italia.

6.18 Debiti tributari correnti

I debiti tributari ammontano a Euro 3.709 migliaia al 31 marzo 2026 e Euro 2.727 migliaia al 31 dicembre 2025.

La tabella seguente riporta il dettaglio dei debiti tributari correnti al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Debiti IVA	1.058.065	326.664
Ritenute fiscali	679.528	1.149.782
IRAP	268.240	297.576
IRES	1.622.201	913.282
Altre passività fiscali	81.028	39.971
Totale passività fiscali correnti	3.709.062	2.727.276

6.19 Altri debiti e passività correnti

La tabella seguente riporta il dettaglio degli altri debiti e passività correnti al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/12/2025
Debiti verso dipendenti	6.541.775	4.936.348
Debiti verso istituti di previdenza	1.603.629	1.866.300
Debiti verso Amministratori	1.752.401	1.446.483
Risconti passivi	18.093.816	4.146.746
Ratei passivi	4050,98	15.438
Altro	350.402	286.659
Altri debiti e passività correnti	28.346.074	12.697.974

I debiti verso i dipendenti si riferiscono principalmente agli stipendi e bonus variabili da pagare e agli oneri differiti, come ferie, permessi e mensilità aggiuntive.

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale si riferiscono principalmente a debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale per il pagamento dei contributi.

I debiti verso gli amministratori si riferiscono principalmente agli emolumenti e bonus variabili da pagare e agli oneri differiti.

I risconti passivi si riferiscono principalmente a beni e servizi non ancora maturati e si sono incrementati nel periodo in esame a seguito dell'aumento dei ricavi e alla stagionalità della fatturazione dei canoni periodici annuali.



7. Note al conto economico

7.1 Ricavi operativi

Nel primo trimestre 2026 i ricavi totali sono stati pari a 26.000 migliaia di euro, di cui 129 migliaia di euro di altri ricavi e proventi, in aumento rispetto al primo trimestre 2025 nel quale i ricavi totali sono stati pari a 22.431 migliaia di euro, di cui 96 migliaia di euro di altri ricavi e proventi.

La tabella seguente mostra il dettaglio dei ricavi del primo trimestre 2026 e 2025, prevalentemente da area Italia, confermando l'andamento già visto nei periodi precedenti.

migliaia di Euro	31/03/2026	%	31/03/2025	%
Ricavi operativi	25.871.269	99,5%	22.334.890	99,6%
Altri ricavi e proventi	129.103	0,5%	96.308	0,4%
Ricavi totali	26.000.372	100%	22.431.198	100%

7.2 Altri ricavi e proventi

La tabella seguente mostra il dettaglio degli altri ricavi e proventi per il primo trimestre 2026 e 2025.

(Euro)	31/03/2026	31/03/2025
Recuperi e riaddebiti	11.290	8.534
Contributi in conto esercizio	10.843	6.610
Altri contributi	7.188	6.014
Indennizzi assicurativi	1.698	-
Sopravvenienze/plusvalenze attive	97.741	65.040
Altro	-	10.110
Altri ricavi e proventi	128.760	96.308

Gli unici importi rilevanti degli altri ricavi si riferiscono a Sopravvenienze/altre plusvalenze su vendite, per lo più relative a proventi di anni precedenti.

7.3 Costi di acquisto di beni e variazione delle rimanenze di magazzino

La tabella seguente mostra il dettaglio degli acquisti, principalmente per la rivendita, di hardware e software e di altri beni per il primo trimestre 2026 e 2025, in aumento visto l'aumento del business e degli acquisti delle società et.ics e Technis Blu, non presenti nel precedente periodo.

(Euro)	31/03	
	2026	2025
Acquisti hardware per rivendita	1.273.596	978.901
Acquisti software per rivendita	740.815	588.271
Hardware e software per uso interno	46.919	25.173
Altro	196.257	109.074
Costi per acquisto di beni	2.257.587	1.701.419

La tabella seguente mostra il prospetto dettagliato della variazione delle rimanenze del primo trimestre 2026 e 2025.

(Euro)	31/03	
	2026	2025
Variazione delle rimanenze di magazzino	-20.629	-161.803
Rimanenze WIP - IFRS15	192.560	260.028
Variazione delle rimanenze	171.931	98.225



La voce variazione delle rimanenze è costituita dalle rimanenze di magazzino prevalentemente di A&C group e dai prodotti in corso di lavorazione (WIP), inclusa la nuova società Technis Blu.

7.4 Costi del personale

La tabella seguente mostra il dettaglio dei costi del personale per il primo trimestre 2026 e 2025.

(Euro)	31/03	
	2026	2025
Salari e stipendi	7.750.473	6.855.700
Oneri sociali	1.813.398	1.763.722
Oneri per indennità di fine rapporto	183.417	185.543
Stock options (IFRS 2)	140.581	59.915
Costi per il personale	9.887.868	8.864.880

L'aumento del costo del personale è legato all'acquisizione di et.ics e Technis Blu e all'aumento dei costi stimati IFRS 2 legati alle stock options. Durante il periodo i costi del personale hanno beneficiato di un effetto positivo di Euro 160 migliaia legato al cambiamento delle regole relative al TFR delle società SYS-DAT S.p.A. e Versya S.p.A. con il versamento del TFR direttamente al fondo di tesoreria INPS, come già evidenziato nella nota 6.15. La voce di costo del personale è un aumento del 12% rispetto al periodo precedente, meno che proporzionale rispetto all'aumento dei ricavi di circa il 16%.

La tabella seguente mostra il numero di dipendenti a fine periodo della Società, su base consolidata, al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025 con l'indicazione della categoria, in aumento per le acquisizioni di et.ics e Technis Blu.

Numero dipendenti a fine periodo	31/03/2026	31/03/2025
Dirigenti	11	10
Quadri	79	66
Impiegati	620	564
Operai	3	2
Dipendenti	713	642

7.5 Costi dei servizi

La tabella seguente mostra il dettaglio dei costi per servizi per il primo trimestre 2026 e 2025.

(Euro)	31/03	
	2026	2025
Servizi di consulenza	2.257.777	1.977.542
Costi di manutenzione software	1.299.581	1.263.684
Costi di manutenzione outsourcing e fatturazione elettronica	2.123.829	1.590.277
Costi di manutenzione	26.146	32.286
Assicurazioni	72.542	56.667
Marketing	122.659	103.215
Costi degli Amministratori e Sindaci	1.379.497	1.460.622
Costi di viaggio e soggiorno	430.047	406.673
Costi di utenze	176.287	171.498
Costi per affitto, noleggio e leasing	318.601	274.284
Altro	125.896	136.852
Costi per servizi	8.332.861	7.473.599

L'aumento del costo dei servizi del 12%, determinato prevalentemente dall'incremento del business e dall'acquisizione di et.ics e Technis Blu, cresce meno che proporzionale rispetto all'aumento dei ricavi di circa il 16%. Il decremento dei



costi degli Amministratori è legato all'efficientamento della struttura operativa delle società controllate con le fusioni delle società Trizeta e Matrix Solution avvenuta nel corso dell'esercizio precedente e la riduzione del numero degli Amministratori delle società controllate.

Le operazioni straordinarie hanno comportato costi aggiuntivi diretti, prevalentemente per spese legali e notarili, per circa Euro 33 migliaia.

7.6 Altri oneri di gestione

La tabella seguente mostra il dettaglio degli altri oneri di gestione per il primo trimestre 2026 e 2025.

(Euro)	31/03	
	2026	2025
Imposte di bollo e tasse diverse	46.379	54.552
Quote associative e beneficenze	25.802	19.700
Sopravvenienze passive	133.143	113.652
Altro	3.794	10.604
Altri oneri di gestione	209.117	198.507

I costi relativi alle Sopravvenienze passive si riferiscono a oneri di periodi precedenti.

7.7 Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali

La tabella seguente mostra il dettaglio degli ammortamenti per il primo trimestre 2026 e 2025.

(Euro)	31/03	
	2026	2025
Ammortamenti software	561.234	422.876
Ammortamenti software da PPA	175.394	169.092
Ammortamenti portfolio clienti da PPA	522.460	742.112
Ammortamenti altre immobilizzazione immateriali	2.193	115.944
Ammortamenti attività RoU (lease immobiliari)	216.121	192.249
Ammortamenti attività RoU (lease autoveicoli)	206.781	164.614
Ammortamenti fabbricati, impianti e macchinari	94.696	111.319
Ammortamenti altre immobilizzazione materiali	80.621	85.066
Totale ammortamenti	1.859.499	2.003.273

La diminuzione degli ammortamenti è determinata pressoché interamente dalle immobilizzazioni immateriali e in particolare dagli effetti delle acquisizioni nel periodo di riferimento, calcolate utilizzando il valore degli attivi come indicato nelle relative voci patrimoniali dettagliate in nota 6.2, e nel caso specifico dal valore delle voci di ammortamento del primo trimestre del periodo precedente che erano state determinate in via provvisoria e poi rettifiche nel corso del primo semestre.

Gli ammortamenti del software si riferiscono principalmente alla capitalizzazione di prodotti a valore attuale e futuro e alle attività software derivanti dall'acquisto di società controllate e crescono con le capitalizzazioni e le acquisizioni annuali.

Gli ammortamenti software da PPA e portafoglio clienti da PPA si riferisce alle acquisizioni di società controllate o di rami d'azienda in base alla purchase price allocation, secondo le regole dettate dallo standard internazionale IFRS 3, e cresce con le acquisizioni salvo le già indicate rettifiche.

Le attività su diritti d'uso crescono con la dimensione del gruppo, con un maggior numero di contratti immobiliari e di leasing auto attivati nel corso degli anni.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente a mobili, hardware e veicoli di proprietà. I prospetti dettagliati relativi alla composizione delle attività immateriali e delle attività materiali per il primo trimestre 2026 sono illustrati nelle note 6.2 e 6.4. Le informazioni relative alle attività di diritto d'uso sono riportate nella nota 6.3.



7.8 Accantonamenti e svalutazioni

Gli accantonamenti e le svalutazioni di Euro 175 migliaia e Euro 125 migliaia rispettivamente per il primo trimestre 2026 e 2025, si riferiscono principalmente a svalutazioni e rilasci di accantonamenti riferiti a crediti commerciali.

Di seguito si riporta il dettaglio degli accantonamenti e svalutazioni per il primo trimestre 2026 e 2025.

(Euro)

	31/03	
	2026	2025
Svalutazioni su crediti commerciali	165.499	139.431
Rilasci accantonamenti su crediti commerciali	-9.664	-8.971
Altri Accantonamenti	19.578	-5.678
Totale accantonamenti e svalutazioni	175.413	124.782

7.9 Proventi e oneri finanziari

La tabella seguente mostra il dettaglio dei proventi e oneri finanziari per il primo trimestre 2026 e 2025.

(Euro)

	31/03	
	2026	2025
Proventi (oneri) da partecipazioni	0	14.497
Altri proventi (oneri) finanziari	276.432	396.358
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-635.779	-436.867
Proventi (oneri) finanziari	-359.348	-26.012

I proventi e le rettifiche di valore delle attività e passività finanziarie sono legate alla gestione patrimoniale, un'attività di investimento iniziata nel 2022. Le rettifiche di valore negative, parzialmente compensate da proventi finanziari sulle attività di investimento, sono un fenomeno temporaneo legato alle fluttuazioni dei mercati obbligazionari in un periodo di forte volatilità, e risultano in gran parte recuperate nel mese di aprile, dopo la chiusura del periodo di riferimento.

7.10 Imposte sul reddito dell'esercizio

La tabella seguente mostra il dettaglio delle imposte sul reddito per il primo trimestre 2026 e 2025.

(Euro)

	31.03.	
	2026	2025
Imposte correnti	900.746	883.711
Imposte differite	58.513	-226.247
Imposte relative ad esercizi precedenti	0	4.088
Imposte sul reddito	959.259	661.551

7.11 Interessenze di terzi

La voce risultati netti di terzi, nulla nel primo trimestre 2026 e di Euro -5 migliaia nel 2025, si riferisce alle interessenze di terzi legate alla società Humatics, controllata dalla Società e acquisita al 100% nel periodo.

8. Informativa di settore

Secondo il principio contabile IFRS 8, un'entità deve fornire le informazioni che consentono agli utilizzatori del bilancio di valutare la natura e gli effetti sul bilancio delle attività imprenditoriali che intraprende e i contesti economici nei quali opera.

Un settore operativo è una componente di un'entità:

- che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);
- i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati; e
- per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.



La Società non ha individuato settori operativi separati, essendo l'attività imprenditoriale e la rivisitazione dei risultati operativi effettuata a livello di gruppo (unica CGU) da parte dell'Amministratore Delegato della Società.

Ne consegue che ai fini dello IAS 36, l'impairment test sulla tenuta dell'avviamento, è effettuato a livello di bilancio consolidato. In aggiunta a quanto sopra indicato, la Società effettua almeno annualmente un'analisi sulla tenuta del valore delle partecipazioni iscritte a bilancio.

9. Livelli gerarchici di valutazione del fair value

L'IFRS 13 stabilisce una gerarchia del fair value che classifica in tre livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per misurare il fair value. La gerarchia del fair value attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di Livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di Livello 3). In alcuni casi, i dati utilizzati per valutare il fair value di un'attività o passività potrebbero essere classificati in diversi livelli della gerarchia del fair value. In tali casi, la valutazione del fair value è classificata interamente nello stesso livello della gerarchia in cui è classificato l'input di più basso livello, tenendo conto della sua importanza per la valutazione.

I livelli utilizzati nella gerarchia sono:

- Gli input di Livello 1 sono prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;
- Gli input di Livello 2 sono variabili diverse dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per le attività o per le passività;
- Gli input di Livello 3 sono variabili non osservabili per le attività o per le passività.

La Società utilizza input di Livello 1 per la valutazione delle attività finanziarie correnti, che sono in gran parte costituite da titoli o portafogli di titoli con prezzi quotati.

Si precisa che i valori espressi nelle tabelle successive, si riferiscono a dati contabili e che non vi sono differenze tra saldi contabili e saldi al fair value .

La seguente tabella dettaglia attività e passività con relativi livelli gerarchici di fair value.

(Euro)	Note	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3
ATTIVITA'					
Attività non correnti					
Partecipazioni	6.5	0			0
Totale attività non correnti		0			0
Attività correnti					
Crediti commerciali	6.8	39.649.187			39.649.187
Attività finanziarie correnti	6.11	28.068.517	28.068.517		
Disponibilità liquide	6.12	19.252.957	19.252.957		
Totale attività correnti		86.970.661	47.321.474		39.649.187
TOTALE ATTIVITÀ		86.970.661	47.321.474		39.649.187
PASSIVITA'					
Passività non correnti					
Passività finanziarie non correnti	6.14	21.836.036			21.836.036
Totale passività non correnti		21.836.036			21.836.036
Passività correnti					
Passività finanziarie correnti	6.14	11.066.594			11.066.594
Debiti commerciali	6.17	14.191.223			14.191.223
Debiti tributari correnti	6.18	3.709.062			3.709.062
Altri debiti e passività correnti	6.19	0			0
Totale passività correnti		28.966.879			28.966.879
TOTALE PASSIVITA'		50.802.915			50.802.915



10. Operazioni con parti correlate

Le operazioni effettuate con le parti correlate, identificate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24, sono principalmente di natura commerciale e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Le parti correlate sono di tre categorie:

- Amministratori e dirigenti strategici della Società
- Amministratori delle società controllate, azionisti di minoranza e loro soggetti correlati
- Società esterne, controllate o possedute da altre parti correlate, che forniscono servizi o prodotti al Gruppo.

Nel seguito sono riportati gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico consolidato che evidenziano le parti correlate ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.



Stato patrimoniale con inclusione delle parti correlate.

(Euro)

	31/03/2026			31/12/2025		
		di cui parti correlate	%		di cui parti correlate	%
ATTIVITA'						
Attività non correnti						
Avviamento	25.290.953			21.100.479		
Attività immateriali diverse dall'avviamento	27.201.402			23.724.450		
Attività per diritto d'uso	7.418.823	2.573.169	34,7%	7.003.398	2.838.411	40,5%
Attività materiali	1.656.002			1.646.693		
Partecipazioni e altre attività finanziarie	382.211			381.809		
Attività per imposte anticipate	1.007.692			1.120.392		
Totale attività non correnti	62.957.084			54.977.222		
Attività correnti						
Rimanenze	944.237			894.309		
Crediti commerciali	39.649.187	38.986	0,1%	23.726.975	31.276	0,1%
Attività per lavori in corso su ordinazione	974.919			1.055.347		
Altri crediti e attività correnti	7.139.755			3.618.150		
Attività finanziarie correnti	28.068.517			27.636.676		
Disponibilità liquide	19.252.957			20.928.317		
Totale attività correnti	96.029.573			77.859.774		
TOTALE ATTIVITÀ	158.986.657			132.836.996		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ						
Capitale sociale	0			1.564.244		
Riserve	61.978.582			54.991.891		
Risultato netto	1.787.489			6.924.873		
Patrimonio netto di terzi	0			175.445		
Totale patrimonio netto	63.766.071			63.656.454		
Passività non correnti						
Passività finanziarie non correnti	21.836.036	16.801.302	76,9%	21.980.525	13.941.742	63,4%
Passività per imposte differite	6.131.808			5.392.140		
Fondi per benefici ai dipendenti	9.496.625	194.597	2,0%	9.209.698	219.641	2,4%
Fondi per rischi ed oneri	382.990	283.436	74,0%	276.808	189.676	68,5%
Totale passività non correnti	37.847.459			36.859.171		
Passività correnti						
Passività finanziarie correnti	11.066.594	4.032.955	36,4%	9.077.943	3.083.667	34,0%
Debiti commerciali	14.191.223	305.627	2,2%	7.910.878	279.808	3,5%
Acconti su lavori in corso	584.092			986.834		
Debiti tributari correnti	3.709.062			2.727.276		
Altri debiti e passività correnti	28.346.074	1.752.401	6,2%	12.697.974	1.446.483	11,4%
Totale passività correnti	57.897.045			33.400.905		
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	159.510.576			133.916.530		

Le attività per il diritto d'uso con parti correlate rappresentano una parte rilevante dei contratti di locazione del Gruppo, contabilizzati secondo quanto previsto dall'IFRS 16 e sono relative a contratti con società controllate o possedute da amministratori del Gruppo, inclusi amministratori o azionisti di società controllate.

Le passività finanziarie includono le passività per leasing relative a contratti di locazione ma sono principalmente legate a pagamenti futuri per l'acquisizione di società controllate, sotto forma di prezzo fisso o earn-out, e seguono l'incremento



delle acquisizioni nel corso degli anni. Queste sono principalmente relative passività nei confronti di amministratori delle relative società.

Gli accantonamenti si riferiscono al trattamento di fine mandato degli amministratori (TFM) delle società controllate.

Gli altri debiti e passività correnti si riferiscono a componenti variabili dei costi retributivi o salariali degli amministratori da pagare nel periodo successivo e si incrementano seguendo l'andamento dei compensi degli amministratori e i risultati del Gruppo, e sono relative ad amministratori del Gruppo, inclusi amministratori o azionisti di società controllate.

Conto economico con inclusione delle parti correlate.

(Euro)

	31/03/2026			31/03/2025		
		di cui parti correlate	%		di cui parti correlate	%
Ricavi operativi	25.871.269	32.604	0,1%	22.334.890	48.288	0,2%
Altri ricavi e proventi	129.103			96.308		
Ricavi totali	26.000.372			22.431.198		
Costi per acquisto di beni	2.257.587	28.449	1,3%	1.701.419	15.921	0,9%
Variazione delle rimanenze	171.931			98.225		
Costi per servizi	8.332.861	1.671.340	20,1%	7.473.599	1.689.731	22,6%
Costi per il personale	9.887.868	386.855	3,9%	8.864.880	401.141	4,5%
Altri costi operativi	209.117			198.507		
Totale costi operativi	20.859.364			18.336.630		
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.141.007			4.094.568		
Ammort. immob. mat. e imm.	1.859.499	75.609	4,1%	2.003.273	87.236	4,4%
Svalutazioni ed accantonamenti	175.413			124.782		
Risultato operativo (EBIT)	3.106.096			1.966.513		
Proventi (oneri) da partecipazioni	0			14.497		
Altri proventi (oneri) finanziari	276.432	-25.060	-9,1%	396.358	-32.727	-8,3%
Rettifiche di valore di finanziarie	-635.779			-436.867		
Risultato prima delle imposte	2.746.748			1.940.500		
Imposte sul reddito	959.259			661.551		
Risultato netto	1.787.489			1.278.949		

I costi di acquisto sono principalmente legati al rapporto con Nav-Lab S.r.l., partner che vende licenze e servizi Microsoft a Nekte e SYS-DAT Verona, controllate dal Gruppo.

I costi per servizi rappresentano una parte significativa dei costi complessivi per servizi del Gruppo in quanto si riferiscono principalmente ai compensi degli amministratori sia della capogruppo SYS-DAT S.p.A. che delle singole società controllate del gruppo, che costituiscono una parte significativa dei costi totali per servizi.

I costi per il personale si riferiscono agli amministratori della società controllate assunti con contratti dipendenti e ai dirigenti strategici del gruppo.

Gli ammortamenti e gli altri oneri finanziari si riferiscono ai leasing contabilizzati secondo quanto previsto dall'IFRS 16 e che comportano ammortamenti delle attività per il diritto d'uso e interessi passivi delle passività per leasing.

11. Impegni e rischi

La Società non ha in essere fidejussioni bancarie a garanzia degli impegni assunti per obblighi contrattuali.

12. Attività di ricerca e sviluppo

L'attività di ricerca e sviluppo svolta dalla Società è finalizzata sia all'introduzione di nuovi prodotti sia all'implementazione di nuovi processi produttivi. L'attività è suddivisa in diverse fasi, che vanno dall'ideazione e dall'avvio del processo di progettazione del nuovo prodotto o processo fino all'industrializzazione su larga scala.

Il costo per il primo trimestre 2026 è di Euro 978 migliaia. Per ulteriori dettagli si rimanda alla Nota 6.2.



13. Eventi significativi successivi al 31 marzo 2026

I principali eventi significativi che si sono verificati successivamente al 31 marzo sono:

- In data 20 aprile 2026 le società controllate SYS-DAT Verona, VCube e Humatics hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione delle società interamente possedute VCube S.r.l. e Humatics S.r.l. in SYS-DAT Verona S.r.l. e depositato il citato progetto presso i competenti Registri delle Imprese.
- In data 20 aprile 2026 SYS-DAT ha comunicato che il 18 maggio 2026 è programmato un incontro con la comunità finanziaria per la presentazione dello Strategic Plan 2026-2028 del Gruppo SYS-DAT.
- In data 22 aprile 2026 l'Assemblea degli azionisti di SYS-DAT ha (i) approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025; (ii) approvato la destinazione del risultato di esercizio e la distribuzione di un dividendo unitario lordo pari a Euro 0,04 per azione ordinaria; (iii) approvato la politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; (iv) rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 16 aprile 2025 per la parte non eseguita.
- Nella medesima data, il Consiglio di Amministrazione di SYS-DAT ha deliberato, in esecuzione della delibera assunta dall'Assemblea degli Azionisti, di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie (il "Programma") a partire dal 30 aprile 2026. Il Programma sarà eseguito avvalendosi del *safe harbour* previsto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014.



START UP

Stock

97%

S5

INCOME STATEMENT

BALANCE SHEET

INCOME STATEMENT

S5

DATA

+

35%

65%

+

+





DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

ai sensi dell'art. 154-bis del D. Lgs. 58/98 (TUF) e successive modifiche e integrazioni

Il sottoscritto Andrea Matteo Baldini, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Sys-Dat S.p.A., attesta, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel resoconto intermedio al 31 marzo 2026 del gruppo SYS-DAT corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 14 maggio 2026

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti
contabili societari

Andrea Matteo Baldini

LAST 12 MONTHS

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed diam nonummy nibh euismod tincidunt ut laoreet dolore magna aliquam erat volutpat. Ut wisi enim ad minim veniam, quis nostrud exerci tation ullamcorper suscipit lobortis nisl ut aliquip ex ea commodo consequat.



Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed diam nonummy nibh euismod tincidunt ut laoreet dolore magna aliquam erat volutpat.

PERFORMANCE

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed diam nonummy nibh euismod tincidunt ut laoreet dolore magna aliquam erat volutpat.



PROJECT III

Learn more about this project...



PROJECT II

Learn more about this project...



PROJECT I

Learn more about this project...

VALUE

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed diam nonummy nibh euismod tincidunt ut laoreet dolore magna aliquam erat volutpat. Ut wisi enim ad minim veniam, quis nostrud exerci tation ullamcorper suscipit lobortis nisl ut aliquip ex ea commodo consequat.

