



COMUNICATO STAMPA

IL GRUPPO SESA RAFFORZA LA PRESENZA NEL SETTORE *SOFTWARE E SYSTEM INTEGRATION*. FIRMATO ACCORDO QUADRO VINCOLANTE PER ACQUISIRE IL 51% DI TECH-VALUE SOCIETÀ LEADER SUL MERCATO ITALIANO DELLE SOLUZIONI PLM E CAD IN AMBITO INDUSTRIA 4.0 PER IL SETTORE MANIFATTURIERO “*ENGINEERING INTENSIVE*”.

VAR GROUP CONTROLLATA TOTALITARIA DI SESA ACQUISTERÀ IL 51% DI UNA NEWCO, NELLA QUALE I FONDATORI DI TECH-VALUE ELIO RADICE E MARCO MORTALI AVRANNO CONFERITO IL 78% DEL CAPITALE DI TECH-VALUE, PER UN PREZZO COMPLESSIVO MASSIMO DI EURO 6,5 MILIONI, DI CUI EURO 3,7 MILIONI AL CLOSING E IL RESTANTE AMMONTARE SUBORDINATO ALLA CONTINUITÀ MANAGERIALE DELLA STRUTTURA CON UNA QUOTA DI EARN OUT AL RAGGIUNGIMENTO DI OBIETTIVI DI EBITDA MEDIO TRIENNALE 2019-2021.

TECH-VALUE, SOCIETÀ QUOTATA SUL AIM ITALIA DAL 2014, HA CHIUSO L'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016 CON RICAVI CONSOLIDATI PARI A EURO 13,5 MILIONI, UN EBITDA PARI A EURO 2,14 MILIONI E UNA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ATTIVA PER EURO 2,1 MILIONI.

A SEGUITO DEL CONFERIMENTO DEL 78% DEL CAPITALE SOCIALE DI TECH-VALUE NEWCO PROMUOVERÀ UNA OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO SU CIRCA IL 20% DEL CAPITALE RIMANENTE DI TECH-VALUE A UN PREZZO DI EURO 4,15 PER AZIONE E OFFERTA PUBBLICA SUI WARRANT TECH-VALUE A UN PREZZO UNITARIO DI EURO 0,13.

Empoli (FI), 19 Ottobre 2017

Var Group S.p.A., società controllata in via totalitaria da Sesa S.p.A., Global Service Provider italiano di Soluzioni di Information Technology (“IT”) per il segmento SME ed Enterprise, con un giro di affari di Euro 1,271 miliardi al 30 aprile 2017, comunica di aver sottoscritto un accordo quadro vincolante per l’acquisto del 51% del capitale di una società di nuova costituzione in cui sarà conferito il 78% di Tech-Value S.p.A., società specializzata nella fornitura di servizi IT e soluzioni PLM per aziende “*engineering intensive*” del settore manifatturiero con oltre 1.000 clienti e più di 120 risorse distribuite nelle sedi di Milano, Torino, Genova, Bologna, Roncade (TV), Fara Vicentina (Vi), Viareggio (Lu) e Barcellona (Spagna).

Tech-Value S.p.A., società quotata nel segmento AIM Italia dall’agosto 2014, ha chiuso l’esercizio al 31 dicembre 2016 con ricavi per Euro 13,5 milioni, un Ebitda (utile operativo prima di ammortamenti, oneri finanziari e tasse) di Euro 2,14 milioni (Ebitda margin 16%), un utile netto dopo le imposte di circa Euro 0,2 milioni e una posizione finanziaria netta attiva (PFN) per circa Euro 2 milioni.

L’operazione sarà perfezionata entro il 31 gennaio 2018 attraverso l’acquisto da parte di Var Group del 51% di una Newco costituita dai fondatori di Tech-Value Ing. Elio Radice e Dott. Marco Mortali alla quale sarà conferito il 78% delle azioni di Tech-Value dagli stessi fondatori.

A seguito del conferimento del 78% delle azioni di Tech-Value Newco promuoverà una offerta pubblica di acquisto a un prezzo di Euro 4,15 per azione, nonché la totalità dei warrant Tech-Value per un prezzo unitario di Euro 0,13. L'Offerta è prevista per la seconda metà del mese di novembre.

Maggiori informazioni in merito alla suddetta offerta saranno comunicate al mercato mediante specifico avviso da diffondersi nei termini previsti dalla normativa di legge e regolamentare applicabile e dalle previsioni di statuto di Tech-Value.

Si precisa che un livello di adesione all'offerta che consenta all'offerente di detenere - a esito dell'offerta stessa - un numero di azioni ordinarie che rappresenti una percentuale del capitale sociale della Società almeno pari al 95%, determinerà, ai sensi dell'art. 9 dello statuto, il diritto dell'offerente di procedere, nei termini previsti dalla normativa di legge e regolamentare applicabile e dalle previsioni dello statuto, all'acquisto delle azioni residue al medesimo prezzo di offerta. Si segnala, altresì, che al raggiungimento della soglia del 90% verrà avviata la procedura per la revoca delle azioni di Tech-Value dalle negoziazioni sull'AIM Italia.

Il prezzo complessivo per il 51% di Newco è stato determinato in Euro 5,3 milioni corrisposti per Euro 3,7 milioni al closing e per il restante importo di Euro 1,6 milioni depositato in un escrow account (che sarà svincolato in due tranches paritetiche nei successivi 12 e 24 mesi) condizionato alla continuità della gestione aziendale, oltre a un *earn-out* sino a un massimo di Euro 1,2 milioni al raggiungimento di obiettivi di Ebitda medio consolidato triennale di Tech-Value negli esercizi chiusi il 30 aprile 2019, 30 aprile 2020, 30 aprile 2021 al netto della PFN al 30 aprile 2021 con l'applicazione di un moltiplicatore di 4,75x Ebitda.

Il prezzo potrà essere rettificato qualora Newco detenga una partecipazione nel capitale di Tech-Value inferiore al 100% del capitale alla data della compravendita.

I soci fondatori di Tech-Value Ing. Elio Radice e Dott. Marco Mortali continueranno a detenere la carica di presidente esecutivo e consigliere delegato della società, per indirizzare lo sviluppo di Tech-Value. L'accordo prevede, inoltre, per i soci fondatori la facoltà di esercitare un'opzione put per la vendita a Var Group dell'intera partecipazione, nel mese di settembre 2023, per un prezzo complessivo determinato in applicazione di un moltiplicatore di 4,5x l'Ebitda medio triennale (30 aprile 2021-30 aprile 2023) di Tech-Value al netto della PFN al 30 aprile 2023, oppure nel settembre 2025, per un prezzo complessivo determinato in applicazione di un moltiplicatore compreso nel range tra 4,75x e 5,5x l'Ebitda medio del quinquennio (30 aprile 2021 – 30 aprile 2025) di Tech-Value al netto della PFN al 30 aprile 2025.

L'operazione è finalizzata a sviluppare importanti sinergie commerciali e operative tra Var Group e Tech-Value nell'area delle soluzioni IT a supporto della progettazione industriale avvalendosi delle tecnologie informatiche più innovative e della partnership con Siemens Industry Software, leader mondiale nel settore.

Il piano industriale prevede il posizionamento di Tech-Value all'interno del settore ERP di Var Group, mantenendo Tech-Value una entità giuridica separata con una propria autonomia gestionale e sfruttando le sinergie commerciali e operative con Var Group, che presenta oltre 20 sedi operative sul territorio nazionale ed oltre 10 mila clienti SME ed Enterprise. L'ing. Radice entrerà a far parte del management team di Var Group contribuendo allo sviluppo del settore software e system integration del Gruppo Sesa.

Tech-Value rafforzerà il proprio percorso di crescita che prevede l'espansione anche sui mercati esteri, valorizzando le competenze su aree geografiche ad elevata presenza di imprese "*engineering intensive*", costituendo un centro di eccellenza nelle soluzioni ICT per l'industria 4.0.

Il Gruppo Sesa con questa operazione rafforza il proprio posizionamento in aree a valore aggiunto del settore IT, con Ebitda margin a doppia cifra e tassi di crescita superiori a quelli medi del gruppo, con l'obiettivo di avviare l'espansione anche sui mercati esteri.

Le Parti sono state assistite per i profili legali da LMCR e Nctm mentre come *financial advisor* hanno operato Electa Italia Srl ed UBI Banca - Corporate & Investment Banking.

“Entriamo a far parte dell'organizzazione di un grande Gruppo italiano dell'IT, come Sesa, con l'obiettivo di potenziare le competenze ed i servizi a vantaggio dei nostri clienti, mediante l'accesso ai servizi IT a valore aggiunto e la copertura del mercato di Var Group. La dimostrata capacità di Tech-Value di comprendere e soddisfare le esigenze dei clienti manifatturieri ha consentito alla società di sviluppare negli ultimi anni un percorso di crescita significativo. Gli oltre 1000 clienti attivi, le opportunità offerte dalla evoluzione digitale in contesto industry 4.0 richiedono una presenza ancor più capillare sul territorio ed una capacità di integrare gli ambienti ERP con le tecnologie PLM. La nostra integrazione in Var Group rafforza le competenze tecnologiche a servizio dei clienti italiani e pone le basi per indirizzare la crescita sui mercati europei, con beneficio di clienti, dipendenti e partner tecnologici nonché un più veloce ritorno degli investimenti”, ha affermato Elio Radice, Presidente di Tech-Value.

“In un mercato dell'IT che attraversa una fase di profonda evoluzione tecnologica investiamo nel presidio di un'area ad elevato valore aggiunto, supportando le imprese italiane e primari centri di competenza internazionali nel percorso di innovazione. La consulenza e le competenze di Tech-Value saranno valorizzate ed integrate nell'offerta di servizi di ERP & Managed Services di Var Group, contribuendo ulteriormente ad incrementare il nostro know how e il nostro grado di specializzazione nei settori a maggior potenziale del mercato dei servizi informatici, supportando i nostri distretti manifatturieri ed industriali nel proprio percorso di innovazione tecnologica”, ha dichiarato Giovanni Moriani, Vice Presidente di Sesa e Presidente di Var Group.

“Il Gruppo Sesa prosegue il percorso di crescita in coerenza con la propria strategia di focalizzazione sulle aree di servizi ad elevato valore aggiunto e tasso di sviluppo dell'IT, come i Managed Services e le soluzioni ERP presidiando l'area dei servizi di progettazione industriale avanzati per l'industria 4.0. Con questa operazione potenziamo ulteriormente il nostro core business, in aree ad elevata complessità tecnologica che consentono una generazione di Ebitda a doppia cifra, avviando un piano di sviluppo anche sui mercati esteri in zone geografiche con presenza di clientela engineering intensive ed operando in nicchie high-tech”, ha dichiarato Alessandro Fabbroni, Amministratore Delegato di Sesa.

Sesa S.p.A., con sede ad Empoli (FI) ed attività sull'intero territorio nazionale, è a capo di un Gruppo che costituisce l'operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni IT a valore aggiunto per il segmento business e professionale, con ricavi consolidati pari ad Euro 1,271 miliardi e 1.400 dipendenti (fonte: ultimo Bilancio Consolidato chiuso al 30 aprile 2017). Il Gruppo ha la missione di portare le soluzioni tecnologiche avanzate dei maggiori Vendor Internazionali di IT nei distretti dell'economia italiana, guidando le imprese nel percorso di innovazione tecnologica con particolare riferimento ai segmenti SME ed Enterprise. Grazie alla partnership con i global leading player del settore, alle competenze delle proprie risorse umane ed agli investimenti in innovazione il Gruppo offre prodotti e soluzioni ICT (progettazione, education, assistenza pre e post vendita, Cloud Computing, Managed and Security Services) a supporto della competitività delle imprese e partner clienti. Sesa è quotata sul segmento STAR (MTA) di Borsa Italiana con un flottante di circa il 47% del capitale.

Per Informazioni Finanziarie Sesa S.p.A. Conxi Palmero, Investor Relations Manager +39 0571 997326 investor@sesa.it	Per Informazioni Media Idea Point S.r.l. Alessandro Pasquinucci +39 0571 99744 info@ideapoint.it
--	---

Sesa S.p.A.
sede legale Empoli, via Piovola n.138, 50053
tel. (+39) 0571.997444 – fax (+39) 0571.997984
www.sesa.it

Capitale sociale Euro 37.126.927,50 - i.v.
Partita IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle
Imprese di Firenze 07116910964