



COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 OTTOBRE 2017

Il CdA di Sesa S.p.A. riunitosi in data odierna ha approvato la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 31 ottobre 2017, con risultati in crescita rispetto al 31 ottobre 2016, grazie alla maggiore focalizzazione sulle aree a valore aggiunto del mercato italiano dell'IT:

- **Ricavi e Altri Proventi consolidati Euro 564,9 milioni (+1,7% vs Euro 555,2 milioni al 31 ottobre 2016)**
- **Ebitda consolidato Euro 25,8 milioni (+6,1% vs Euro 24,4 milioni al 31 ottobre 2016)**
- **Ebit consolidato Euro 19,4 milioni (+3,1% vs Euro 18,8 milioni al 31 ottobre 2016)**
- **Utile netto consolidato Euro 12,4 milioni (+11,1% vs Euro 11,2 milioni al 31 ottobre 2016)**
- **Utile netto consolidato di competenza degli azionisti Euro 10,9 milioni (+2,5% vs Euro 10,6 milioni al 31 ottobre 2016)**
- **Posizione Finanziaria Netta consolidata passiva (Debito Finanziario Netto) per Euro 2,1 milioni (in miglioramento vs Euro 6,7 milioni al 31 ottobre 2016)**
- **Patrimonio Netto consolidato pari ad Euro 201,7 milioni vs Euro 183,5 milioni al 31 ottobre 2016**

Empoli (FI), 19 dicembre 2017

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento in Italia nel Settore dei servizi e delle soluzioni di Information Technology ("IT") a valore aggiunto per il segmento business, in data odierna ha esaminato ed approvato la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 31 ottobre 2017, redatta secondo i principi contabili UE-IFRS e posta a confronto con i risultati al 31 ottobre 2016.

I risultati di Gruppo al 31 ottobre 2017 evidenziano l'incremento del giro di affari consolidato ed il miglioramento dei principali indicatori economici e finanziari, ottenuti grazie alla strategia che sta orientando con successo il Gruppo ad un posizionamento di leadership nelle aree di business a maggior valore aggiunto dell'Information Technology ("IT").

Il Totale dei Ricavi ed altri Proventi passa da Euro 555.244 migliaia al 31 ottobre 2016 ad Euro 564.912 migliaia al 31 ottobre 2017, con un incremento del 1,7%.

I ricavi del Settore Software e System Integration (SSI) registrano un incremento del 27,8%, raggiungendo un valore pari a Euro 130.938 migliaia al 31 ottobre 2017, con una crescita essenzialmente organica, favorita dallo sviluppo delle business unit Managed and Security Services e delle soluzioni Digital Transformation, Software ERP & Vertical per il segmento enterprise. Le società di recente acquisizione, incluse nel perimetro di consolidamento nel semestre in esame e non presenti in quello precedente, hanno contribuito con un fatturato di circa Euro 4,8 milioni.

Il Settore VAD mostra una flessione dei Ricavi ed altri Proventi nel periodo di riferimento pari al 3,0% per effetto dell'andamento non favorevole del mercato che nella prima metà dell'anno 2017 ha evidenziato bassi tassi di crescita nonché del minore contributo ai ricavi da parte della controllata ITF S.r.l.

Il risultato di Ebitda pari ad Euro 25.846 migliaia al 31 ottobre 2017 (Ebitda margin 4,58%) registra un aumento di Euro 1.484 migliaia (+6,1%) rispetto ad Euro 24.362 migliaia (Ebitda margin 4,39%) al 31 ottobre 2016. L'incremento dell'Ebitda margin pari a 19 basis point riflette la crescente focalizzazione del Gruppo sulle aree a maggior valore aggiunto del mercato IT.

La crescita dell'Ebitda è stata conseguita interamente nel settore SSI, che passa da un risultato di Euro 5.097 migliaia (Ebitda Margin 5,0%) al 31 ottobre 2016 ad Euro 9.361 migliaia (Ebitda Margin 7,1%) al 31 ottobre 2017, con un aumento dell'83,7% ottenuto grazie allo sviluppo dei ricavi delle business unit Managed & Security Services, Digital Transformation, ERP & Vertical Solutions.

Il settore VAD registra un Ebitda di Euro 15.567 migliaia (Ebitda Margin 3,3%) al 31 ottobre 2017, in flessione del 19,2% rispetto ad Euro 19.273 migliaia (Ebitda Margin 4,0%) al 31 ottobre 2016, per effetto della riduzione del margine commerciale e degli investimenti in nuove iniziative a supporto del posizionamento di mercato che potranno contribuire al ritorno alla crescita dei ricavi del settore a partire dal secondo semestre dell'anno fiscale al 30 aprile 2018.

Il risultato operativo (Ebit) consolidato, pari ad Euro 19.380 migliaia (Ebit margin 3,43%), registra un aumento di Euro 586 migliaia (+3,1%) rispetto ad Euro 18.794 migliaia (Ebit margin 3,38%) al 31 ottobre 2016, dopo ammortamenti ed accantonamenti per Euro 6.466 migliaia, in crescita di Euro 898 migliaia rispetto al primo semestre al 31 ottobre 2016 conseguenti agli investimenti in tecnologia e competenze realizzate dal Gruppo a supporto della crescita. In particolare il settore Software e System Integration consegue un risultato di Ebit di Euro 6.200 migliaia (Ebit Margin 4,7%) al 31 ottobre 2017, in crescita del 132,0% rispetto ad un risultato di Euro 2.672 migliaia (Ebit margin 2,6%) al 31 ottobre 2016, mentre il settore VAD registra un Ebit pari ad Euro 12.724 migliaia (Ebit Margin 2,7%) al 31 ottobre 2017, in flessione rispetto ad Euro 16.175 migliaia (Ebit margin 3,3%) al 31 ottobre 2016.

Il Risultato prima delle imposte consolidato al 31 ottobre 2017 è pari ad Euro 17.971 migliaia (Ebt margin 3,18%), in crescita del 4,6% rispetto ad Euro 17.183 migliaia (Ebt margin 3,09%) del precedente periodo.

Il Risultato netto consolidato dopo le imposte si attesta ad Euro 12.429 migliaia (Eat margin 2,20%) al 31 ottobre 2017, registrando un incremento dell'11,1% rispetto ad Euro 11.186 migliaia (Eat margin 2,01%), beneficiando tra l'altro della riduzione dell'aliquota fiscale IRES in vigore dal corrente esercizio. L'utile netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi (utile di competenza degli azionisti del Gruppo) al 31 ottobre 2017 è pari ad Euro 10.853 migliaia, in aumento del 2,5% rispetto all'utile netto di Euro 10.591 migliaia al 31 ottobre 2016.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 ottobre 2017 è passiva per Euro 2.126 migliaia, in miglioramento di Euro 4.555 migliaia rispetto al valore registrato nel corrispondente periodo al 31 ottobre 2016. L'evoluzione positiva della Posizione Finanziaria Netta rispetto allo stesso periodo del 2016 è stata generata dall'autofinanziamento di periodo e da un'attenta gestione del capitale circolante netto. Il Patrimonio Netto consolidato al 31 ottobre 2017 ammonta ad Euro 201.650 migliaia, rispetto ad Euro 199.028 migliaia al 30 aprile 2017. La variazione rispetto al 30 aprile 2017 riflette essenzialmente l'utile in corso di formazione al 31 ottobre 2017 per Euro 12.429 migliaia al netto del dividendo di Euro 8.666 migliaia corrisposto nel settembre 2017.

Per il secondo semestre dell'esercizio in chiusura al 30 aprile 2018, il Gruppo continuerà ad operare con l'obiettivo di consolidare lo sviluppo del giro d'affari e della redditività, perseguendo politiche di investimento e crescita sostenibile di lungo termine.

“In un momento di ripresa dell'economia italiana, il settore IT contribuisce in modo rilevante alla produttività e competitività delle imprese, supportandole nel processo di innovazione e sviluppo sia sul mercato domestico che estero. La missione del Gruppo resta quella di affiancare i propri clienti nel percorso di crescita, abilitandoli a fruire dell'innovazione tecnologica in una fase di profonda trasformazione del mercato IT. La nostra principale priorità è quella di investire in competenze e specializzazione del capitale umano, focalizzandoci sulle aree a maggiore innovazione e valore aggiunto del mercato IT, in partnership con i Vendor internazionali del settore” ha affermato Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.

“Il Gruppo Sesa grazie alle competenze delle proprie risorse umane ed agli investimenti in innovazione chiude un altro semestre di crescita dei principali indicatori economici e finanziari. In una fase di profonda evoluzione tecnologica del mercato, penetriamo in aree in crescita (cloud computing, digital trasformtion e

security services) ed a valore aggiunto, strategiche per consolidare il rapporto con i nostri clienti. Alla crescita hanno contribuito le acquisizioni societarie realizzate in aree di sviluppo strategico, che il Gruppo ha avuto la capacità di integrare in modo profittabile nel proprio business model. Nel secondo semestre dell'anno fiscale beneficeremo dell'avvio del consolidamento delle operazioni di acquisizione in corso di esecuzione sia nel settore VAD (ICOS S.p.A.) che in quello SSI (Tech Value S.p.A.). La crescita esterna resta una leva di sviluppo che potrà essere ancora azionata in funzione della capacità di identificare target industrialmente integrabili, proseguendo il percorso pluriennale di crescita continua e sostenibile dei ricavi e degli utili del Gruppo” ha commentato Alessandro Fabbroni, Amministratore Delegato di Sesa.

Si allegano al presente comunicato stampa i seguenti prospetti (valori espressi in migliaia di Euro):

Allegato n. 1 – Conto economico consolidato riclassificato al 31 ottobre 2017

Allegato n. 2 – Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 31 ottobre 2017

Allegato n. 3 – Prospetto di conto economico consolidato al 31 ottobre 2017

Allegato n. 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 ottobre 2017

Allegato n. 5 – Segment Information al 31 ottobre 2017

* *

Questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della società www.sesa.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato *eMarket Storage* consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com. La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 31 ottobre 2017, approvata dal Consiglio di Amministrazione, sarà messa a disposizione sul sito internet della Società www.sesa.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Conference Call: Martedì 19 Dicembre 2017 alle ore 16.00 (CET), Sesa S.p.A. terrà una conferenza telefonica con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. È possibile collegarsi componendo i seguenti numeri telefonici: dall'Italia +39 02 8058811, dal Regno Unito +44 121 2818003, dagli USA +1 718 7058794. Prima della conferenza telefonica sarà possibile scaricare le slide della presentazione dalla pagina Investor Relations del sito web Sesa, <http://www.sesa.it/it/investor-relations/presentazioni.html>.

* *

Il dottor Alessandro Fabbroni, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti Contabili Societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

Allegato n. 1 – Conto economico consolidato riclassificato al 31 ottobre 2017 (in migliaia di Euro)

Conto economico riclassificato	31/10/2017 (6 mesi)	%	31/10/2016 (6 mesi)	%	Variazione 2017/16
Ricavi netti	560.557		551.386		1,7%
Altri proventi	4.355		3.858		12,9%
Totale Ricavi e Altri proventi	564.912	100,0%	555.244	100,0%	1,7%
Costi per acquisto prodotti	453.543	80,3%	459.385	82,7%	-1,3%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	48.240	8,5%	38.658	7,0%	24,8%
Costo del lavoro	36.101	6,4%	31.271	5,6%	15,4%
Altri oneri di gestione	1.182	0,2%	1.568	0,3%	-24,6%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi operativi	539.066	95,4%	530.882	95,6%	1,5%
Margine operativo lordo (Ebitda)	25.846	4,58%	24.362	4,39%	6,1%
Ammortamenti beni materiali e immateriali (software)	3.157		2.334		35,3%
Ammortamenti liste clienti e know how tecnologico acquisiti	917		707		29,7%
Accantonamenti e altri costi non monetari	2.392		2.527		-5,3%
Risultato operativo (Ebit)	19.380	3,43%	18.794	3,38%	3,1%
Utile delle società valutate al patrimonio netto	493		179		175,4%
Proventi e oneri finanziari	(1.902)		(1.790)		6,3%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	17.971	3,18%	17.183	3,09%	4,6%
Imposte sul reddito	5.542		5.997		-7,6%
Risultato netto	12.429	2,20%	11.186	2,01%	11,1%
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>10.853</i>		<i>10.591</i>		<i>2,5%</i>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>1.576</i>		<i>595</i>		<i>164,9%</i>

Allegato n. 2 – Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 31 ottobre 2017 (in migliaia di Euro)

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/10/2017	31/10/2016	30/04/2017
Immobilizzazioni immateriali	23.163	17.609	21.848
Immobilizzazioni materiali	51.819	45.788	49.736
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	8.868	4.101	8.835
Altre attività non correnti e imposte anticipate	16.241	16.538	13.998
Totale attività non correnti	100.091	84.036	94.417
Rimanenze di magazzino	71.554	66.678	61.570
Crediti commerciali	267.148	243.386	315.399
Altre attività correnti	25.465	25.147	25.407
Attività d'esercizio correnti	364.167	335.211	402.376
Debiti verso fornitori	190.930	162.894	270.984
Altri debiti correnti	41.746	43.408	52.847
Passività d'esercizio a breve termine	232.676	206.302	323.831
Capitale d'esercizio netto	131.491	128.909	78.545
Fondi e altre passività tributarie non correnti	8.964	6.859	8.457
Benefici ai dipendenti	18.842	15.908	17.427
Passività nette non correnti	27.806	22.767	25.884
Capitale Investito Netto	203.776	190.178	147.078
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	192.699	175.900	191.285
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	8.951	7.597	7.743
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	115.353	74.659	81.118
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(113.227)	(67.978)	(133.068)
Tot. Posizione Finanziaria Netta (Liquidità Netta)	2.126	6.681	(51.950)
Mezzi Propri e Pos. Finanziaria Netta	203.776	190.178	147.078

Allegato n. 3 – Prospetto di conto economico consolidato al 31 ottobre 2017 (in migliaia di Euro)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2017	2016
Ricavi	560.557	551.386
Altri proventi	4.355	3.858
Materiali di consumo e merci	(453.543)	(459.385)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(48.611)	(38.658)
Costi per il personale	(36.101)	(31.271)
Altri costi operativi	(3.203)	(4.095)
Ammortamenti e svalutazioni	(4.074)	(3.041)
Risultato operativo	19.380	18.794
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	493	179
Proventi finanziari	2.683	2.072
Oneri finanziari	(4.585)	(3.862)
Utile prima delle imposte	17.971	17.183
Imposte sul reddito	(5.542)	(5.997)
Utile di periodo	12.429	11.186
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	1.576	595
Utile di pertinenza del Gruppo	10.853	10.591
Utile per azione base (in Euro)	0,70	0,69
Utile per azione diluito (in Euro)	0,70	0,68

Allegato n. 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 ottobre 2017 (in migliaia di Euro)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 ottobre 2017	Al 30 aprile 2017
Attività immateriali	23.163	21.848
Attività materiali	51.819	49.736
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	8.868	8.835
Crediti per imposte anticipate	5.631	5.548
Altri crediti e attività non correnti	10.320	8.160
Totale attività non correnti	100.091	94.417
Rimanenze	71.554	61.570
Crediti commerciali correnti	267.148	315.399
Crediti per imposte correnti	4.208	4.687
Altri crediti e attività correnti	23.108	22.715
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	164.320	191.951
Totale attività correnti	530.338	596.322
Attività non correnti possedute per la vendita		
Totale attività	630.429	690.739
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	5.959	6.587
Utili portati a nuovo	116.469	114.427
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	192.699	191.285
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	8.951	7.743
Totale patrimonio netto	201.650	199.028
Finanziamenti non correnti	115.353	81.118
Benefici ai dipendenti	18.842	17.427
Fondi non correnti	2.477	1.746
Imposte differite passive	6.487	6.711
Totale passività non correnti	143.159	107.002
Finanziamenti correnti	52.944	60.878
Debiti verso fornitori	190.930	270.984
Debiti per imposte correnti	5.221	3.241
Altre passività correnti	36.525	49.606
Totale passività correnti	285.620	384.709
Totale passività	428.779	491.711
Totale patrimonio netto e passività	630.429	690.739

Allegato n. 5 – Segment Information al 31 ottobre 2017 (in migliaia di Euro)

Segment Information Euro/migliaia	Periodo al 31 ottobre 2017 (6 mesi)				Periodo al 31 ottobre 2016 (6 mesi)			
	VAD	SSI	Corporate	Gruppo	VAD	SSI	Corporate	Gruppo
Totale Ricavi e Altri Proventi	469.941	130.938	7.619	564.912	484.553	102.432	6.877	555.244
Variazione YoY	-3,0%	27,8%	10,8%	1,7%				
Ebitda	15.567	9.361	918	25.846	19.273	5.097	22	24.362
<i>Ebitda Margin</i>	<i>3,31%</i>	<i>7,15%</i>	<i>12,05%</i>	<i>4,58%</i>	<i>3,98%</i>	<i>4,98%</i>	<i>0,32%</i>	<i>4,39%</i>
Variazione YoY	-19,2%	83,7%	4.072%	6,1%				
Ebit	12.724	6.200	456	19.380	16.175	2.672	(23)	18.794
<i>Ebit Margin</i>	<i>2,71%</i>	<i>4,74%</i>	<i>5,99%</i>	<i>3,43%</i>	<i>3,34%</i>	<i>2,61%</i>	<i>-0,33%</i>	<i>3,38%</i>
Variazione YoY	-21,3%	132%	2.082%	3,1%				
Utile Netto	8.358	3.872	199	12.429	10.480	892	(165)	11.186
<i>Eat Margin</i>	<i>1,78%</i>	<i>2,96%</i>	<i>2,61%</i>	<i>2,20%</i>	<i>2,16%</i>	<i>0,87%</i>	<i>-2,40%</i>	<i>2,01%</i>
Variazione YoY	-20,2%	334%	221%	11,1%				
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	8.320	2.334	199	10.853	10.460	315	(163)	10.591
Variazione YoY	-20,5%	641%	222%	2,5%				