



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 OTTOBRE 2016

Risultati consolidati di Gruppo al 31 ottobre 2016 in crescita rispetto al 31 ottobre 2015:

- **Totale Ricavi e altri proventi consolidati: Euro 555,2 milioni (+7,6% vs Euro 515,9 milioni al 31 ottobre 2015)**
- **Ebitda consolidato: Euro 23,8 milioni (+10,6% vs Euro 21,6 milioni al 31 ottobre 2015)**
- **Utile netto consolidato prima della quota di terzi: Euro 11,2 milioni (+12,5% vs 31 ottobre 2015)**
- **Utile netto consolidato dopo la quota di terzi: Euro 10,6 milioni (+10,3% vs 31 ottobre 2015)**
- **Posizione Finanziaria Netta (debito finanziario netto): Euro 6,7 milioni, in miglioramento vs Euro 17,4 milioni al 31 ottobre 2015**

Empoli, 21 dicembre 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni di Information Technology ("IT") a valore aggiunto per il segmento business, in data odierna ha esaminato ed approvato la Relazione semestrale consolidata al 31 ottobre 2016.

La Relazione semestrale consolidata al 31 ottobre 2016 è stata redatta secondo i principi contabili UE-IFRS e riporta i dati comparativi riferiti al periodo chiuso al 31 ottobre 2015.

I risultati consolidati del primo semestre evidenziano un miglioramento dei principali indicatori economici e finanziari rispetto al primo semestre del precedente esercizio chiuso al 31 ottobre 2015.

I Ricavi ed altri proventi consolidati al 31 ottobre 2016 sono pari ad Euro 555,2 milioni, in crescita del 7,6% rispetto ad un totale di Euro 515,9 milioni al 31 ottobre 2015. Tale incremento è stato conseguito a fronte di un mercato IT in lieve ripresa con una crescita complessiva dell'1,1% attesa nell'intero anno 2016 (fonte: Sirmi, ottobre 2016).

Il Settore Value Added Distribution (VAD) mostra una crescita nei ricavi del 5,7% rispetto allo stesso periodo del 2015, grazie all'ampliamento del portafoglio delle brand distribuite e delle soluzioni finanziarie a supporto dei partner di canale. I ricavi del Settore Software e System Integration (VAR) si incrementano del 12,8% rispetto allo stesso periodo del 2015, con una crescita in valore assoluto di Euro 11,5 milioni, favorita dallo sviluppo dei ricavi da servizi, principalmente *Cloud Computing* e *Managed Services* e dall'apporto delle società recentemente incluse nel perimetro di consolidamento, che hanno contribuito al settore VAR per un totale di Euro 9,2 milioni rispetto al periodo precedente.

Il Margine operativo lordo (Ebitda) consolidato al 31 ottobre 2016 è pari ad Euro 23,8 milioni, in aumento di Euro 2,3 milioni (+10,6%) rispetto al periodo al 31 ottobre 2015, evidenziando una crescita superiore all'incremento del fatturato nel periodo in esame (l'Ebitda margin passa al 4,3% al 31 ottobre 2016 rispetto al 4,2% al 31 ottobre 2015), ottenuta essenzialmente grazie alla crescita del gross margin nel periodo in esame derivante dalla maggiore focalizzazione sulle aree a valore aggiunto del mercato.

All'incremento del risultato di Ebitda a livello consolidato hanno contribuito entrambi i settori del Gruppo. Il Settore VAD registra un risultato di Ebitda di Euro 18,8 milioni al 31 ottobre 2016, in aumento del 4,7% rispetto ad un Ebitda pari ad Euro 17,9 milioni al 31 ottobre 2015.

Il Settore VAR registra una crescita dell'Ebitda di Euro 1,8 milioni, pari al 52,3% rispetto al 31 ottobre 2015, a seguito del maggior peso dei ricavi derivanti dall'offerta di soluzioni IT a valore aggiunto (*Cloud Computing*, *Managed Services*,

ERP solutions) conseguente tra l'altro all'integrazione delle operazioni di acquisizione (Apra S.p.A., BMS S.p.A., Sailing S.r.l.) effettuate nel precedente esercizio e nel semestre in esame (NTT S.r.l., oggi Var Prime S.r.l.).

Il Risultato operativo (Ebit) consolidato al 31 ottobre 2016 è pari ad Euro 18,3 milioni, in crescita del 5,9% rispetto ad Euro 17,3 milioni al 31 ottobre 2015. Tale crescita riflette l'incremento dell'Ebitda sopra descritto al netto dell'aumento degli ammortamenti e degli accantonamenti al Fondo svalutazione crediti e Fondi Rischi ed Oneri, che complessivamente passano da un totale di Euro 4,3 milioni al 31 ottobre 2015 ad un totale di Euro 5,6 milioni al 31 ottobre 2016, registrando un incremento di Euro 1,3 milioni rispetto al precedente periodo, principalmente dovuto a maggiori ammortamenti per Euro 975 migliaia. Gli ammortamenti di periodo delle attività immateriali includono al 31 ottobre 2016 Euro 707 migliaia relative alle voci liste clienti e know how tecnologico rilevate a seguito dell'allocazione della differenza tra il prezzo di acquisizione delle società recentemente entrate nel perimetro di consolidamento e del relativo patrimonio netto contabile.

Il Risultato prima delle imposte al 31 ottobre 2016 è pari ad Euro 17,2 milioni in crescita del 11,5% rispetto al precedente periodo, beneficiando tra l'altro di una più efficiente gestione finanziaria. Il saldo netto tra Proventi ed Oneri Finanziari registra un miglioramento di Euro 814 migliaia grazie alla riduzione degli interessi passivi, favorita dalla contrazione del livello di indebitamento di periodo e dei costi finanziari di cessione del credito.

L'Utile netto consolidato dopo le imposte al 31 ottobre 2016 è pari ad Euro 11,2 milioni, in crescita del 12,5% rispetto ad un totale di Euro 9,9 milioni del periodo al 31 ottobre 2015.

L'Utile netto consolidato dopo la quota dei terzi di competenza degli azionisti al 31 ottobre 2016 si attesta ad Euro 10,6 milioni, registrando un **incremento del 10,3%** rispetto al risultato di Euro 9,6 milioni al 31 ottobre 2015.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 ottobre 2016 è passiva (debito finanziario netto) per Euro 6,7 milioni in forte miglioramento (Euro 10,7 milioni) rispetto all'importo di Euro 17,4 milioni al 31 ottobre 2015, generato dalla crescente efficienza nella gestione del capitale circolante unitamente all'autofinanziamento di periodo.

La variazione della Posizione Finanziaria Netta al 31 ottobre 2016 rispetto al dato al 30 aprile 2016, che evidenziava una liquidità netta pari ad Euro 41,8 milioni, riflette principalmente la stagionalità del business che è caratterizzato da un maggiore assorbimento di capitale circolante netto al 31 ottobre rispetto al 30 aprile di ciascun anno.

Il Patrimonio Netto consolidato del Gruppo al 31 ottobre 2016 raggiunge un totale di **Euro 183,5 milioni, rispetto ad Euro 164,1 milioni al 31 ottobre 2015 ed Euro 179,4 milioni al 30 aprile 2016**. La variazione rispetto al 30 aprile 2016 riflette essenzialmente l'utile di periodo in corso di formazione al 31 ottobre 2016 per Euro 11,2 milioni, al netto del dividendo erogato di Euro 7,4 milioni.

“In un mercato dell'IT che evidenzia segnali di lieve ripresa proseguiamo nella gestione continuando ad investire in competenze, specializzazioni e partnership allo scopo di presidiare le aree strategiche a maggior valore aggiunto. Il nostro Gruppo resta focalizzato nell'attività di supporto e promozione di soluzioni IT innovative (Cloud Computing, Managed and Security Services, digital solution) ad alto valore aggiunto affiancando i nostri partner e le imprese italiane, con particolare riferimento ai segmenti SME ed Enterprise, nel proprio percorso di crescita” ha dichiarato Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.

“I risultati del primo semestre dimostrano la capacità del Gruppo di continuare a crescere a livello di fatturato, Ebitda, utile netto e cash flow, integrando con successo le recenti acquisizioni societarie. Nella seconda parte dell'anno fiscale, il Gruppo continuerà ad operare con l'obiettivo di rafforzare la propria leadership sul mercato delle soluzioni IT a valore aggiunto ed accrescere i principali indicatori finanziari, beneficiando tra l'altro dell'avvio del consolidamento della società Yarix, operante nel settore della cybersecurity, e del business acquisito nel settore Cloud Computing su piattaforma Microsoft” ha affermato Alessandro Fabbroni, Amministratore Delegato di Sesa.

* * *

Questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società www.sesa.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com. La Relazione semestrale consolidata al 31 ottobre 2016, 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: Mercoledì 21 Dicembre 2016 alle ore 17.00 (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. E' 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 1,230 miliardi e 1.215 dipendenti (fonte: ultimo Bilancio Consolidato chiuso al 30 aprile 2016). 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 | Per Informazioni Media |
|---|--|
| Sesa S.p.A. Conxi Palmero Investor Relation Manager +39 0571 997326 investor@sesa.it | Idea Point S.r.l. Alessandro Pasquinucci +39 0571 99744 info@ideapoint.it |

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 2016
- Allegato n. 2 – Situazione Patrimoniale Consolidata riclassificata al 31 ottobre 2016
- Allegato n. 3 – Prospetto di Conto Economico Consolidato al 31 ottobre 2016
- Allegato n. 4 – Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata al 31 ottobre 2016

Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 31 ottobre 2016 (in migliaia di Euro)

| Conto economico riclassificato | 31/10/2016 (6 mesi) | % | 31/10/2015 (6 mesi) | % | Variazione 2016/15 |
|---|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|-------------------------------|
| Ricavi netti | 551.386 | | 512.655 | | 7,6% |
| Altri Proventi | 3.858 | | 3.258 | | 18,4% |
| Totale Ricavi e Altri Proventi | 555.244 | 100,0% | 515.913 | 100,0% | 7,6% |
| Costi per acquisto prodotti | 459.906 | 82,8% | 434.706 | 84,3% | 5,8% |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 38.658 | 7,0% | 31.277 | 6,1% | 23,6% |
| Costo del lavoro | 31.271 | 5,6% | 26.420 | 5,1% | 18,4% |
| Altri oneri di gestione | 1.568 | 0,3% | 1.948 | 0,4% | -19,5% |
| Totale Costi per acquisto prodotti e Costi operativi | 531.403 | 95,7% | 494.351 | 95,8% | 7,5% |
| Margine operativo lordo (Ebitda) | 23.841 | 4,3% | 21.562 | 4,2% | 10,6% |
| Ammortamenti | 3.041 | | 2.066 | | 47,2% |
| Accantonamenti al Fondo Svalut. Crediti e Fondi Rischi | 2.527 | | 2.239 | | 12,9% |
| Risultato operativo (Ebit) | 18.273 | 3,3% | 17.257 | 3,3% | 5,9% |
| Utile delle società valutate al patrimonio netto | 179 | | 231 | | -22,5% |
| Proventi e oneri finanziari | (1.269) | | (2.083) | | -39,1% |
| Risultato prima delle imposte (Ebt) | 17.183 | 3,1% | 15.405 | 3,0% | 11,5% |
| Imposte sul reddito | 5.997 | | 5.466 | | 9,7% |
| Risultato netto | 11.186 | 2,0% | 9.939 | 1,9% | 12,5% |
| <i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i> | <i>10.591</i> | | <i>9.602</i> | | <i>10,3%</i> |
| <i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i> | <i>595</i> | | <i>337</i> | | <i>76,6%</i> |

Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 31 ottobre 2016 (in migliaia di Euro)

| Stato Patrimoniale Riclassificato | 31/10/2016 | 31/10/2015 | 30/04/2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 17.609 | 13.919 | 17.251 |
| Immobilizzazioni materiali | 45.788 | 40.261 | 44.437 |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto | 4.101 | 6.605 | 3.938 |
| Altre attività non correnti e imposte anticipate | 16.538 | 16.047 | 16.340 |
| Totale attività non correnti | 84.036 | 76.832 | 81.966 |
| Rimanenze di magazzino | 66.678 | 66.917 | 59.079 |
| Crediti commerciali | 243.386 | 277.207 | 306.474 |
| Altre attività correnti | 25.147 | 20.892 | 23.487 |
| Attività d'esercizio correnti | 335.211 | 365.016 | 389.040 |
| Debiti verso fornitori | 162.894 | 202.754 | 261.673 |
| Altri debiti correnti | 43.408 | 38.301 | 49.719 |
| Passività d'esercizio a breve termine | 206.302 | 241.055 | 311.392 |
| Capitale d'esercizio netto | 128.909 | 123.961 | 77.648 |
| Fondi e altre passività tributarie non correnti | 6.859 | 4.973 | 6.175 |
| Benefici ai dipendenti | 15.908 | 14.360 | 15.836 |
| Passività nette non correnti | 22.767 | 19.333 | 22.011 |
| Capitale Investito Netto | 190.178 | 181.460 | 137.603 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 183.497 | 164.079 | 179.414 |
| Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine | 74.659 | 36.766 | 65.103 |
| Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine | (67.978) | (19.385) | (106.914) |
| Tot. Posizione Finanziaria Netta (Liquidità Netta) | 6.681 | 17.381 | (41.811) |
| Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta | 190.178 | 181.460 | 137.603 |

Allegato 3 – Schema di Conto Economico consolidato Gruppo Sesa al 31 ottobre 2016 (in migliaia di Euro)

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Periodo chiuso al 31 ottobre | |
|---|-------------------------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| Ricavi | 551.386 | 512.655 |
| Altri proventi | 3.858 | 3.258 |
| Materiali di consumo e merci | (459.906) | (434.706) |
| Costi per servizi e per godimento di beni di terzi | (38.658) | (31.277) |
| Costi per il personale | (31.271) | (26.420) |
| Altri costi operativi | (4.095) | (4.187) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (3.041) | (2.066) |
| Risultato operativo | 18.273 | 17.257 |
| Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto | 179 | 231 |
| Proventi finanziari | 2.593 | 2.238 |
| Oneri finanziari | (3.862) | (4.321) |
| Utile prima delle imposte | 17.183 | 15.405 |
| Imposte sul reddito | (5.997) | (5.466) |
| Utile dell'esercizio | 11.186 | 9.939 |
| <i>di cui:</i> | | |
| Utile di pertinenza di terzi | 595 | 337 |
| Utile di pertinenza del Gruppo | 10.591 | 9.602 |
| Utile per azione base (in Euro) | 0,69 | 0,62 |
| Utile per azione diluito (in Euro) | 0,68 | 0,62 |

Allegato 4 – Schema di Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata Gruppo Sesa al 31 ottobre 2016 (in migliaia di Euro)

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Al 31 ottobre 2016 | Al 30 aprile 2016 |
|---|-------------------------------|------------------------------|
| Attività immateriali | 17.609 | 17.251 |
| Attività materiali | 45.788 | 44.437 |
| Investimenti immobiliari | 290 | 290 |
| Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto | 4.101 | 3.938 |
| Crediti per imposte anticipate | 5.881 | 5.449 |
| Altri crediti e attività non correnti | 8.549 | 8.783 |
| Totale attività non correnti | 82.218 | 80.148 |
| Rimanenze | 66.678 | 59.079 |
| Crediti commerciali correnti | 243.386 | 306.474 |
| Crediti per imposte correnti | 3.962 | 4.269 |
| Altri crediti e attività correnti | 23.186 | 20.512 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 116.707 | 146.168 |
| Totale attività correnti | 453.919 | 536.502 |
| Attività non correnti possedute per la vendita | 1.818 | 1.818 |
| Totale attività | 537.955 | 618.468 |
| Capitale sociale | 37.127 | 37.127 |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 33.102 | 33.144 |
| Altre riserve | 6.427 | 5.330 |
| Utili portati a nuovo | 99.244 | 96.738 |
| Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 175.900 | 172.339 |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi | 7.597 | 7.075 |
| Totale patrimonio netto | 183.497 | 179.414 |
| Finanziamenti non correnti | 74.659 | 65.103 |
| Benefici ai dipendenti | 15.908 | 15.836 |
| Fondi non correnti | 1.569 | 712 |
| Imposte differite passive | 5.290 | 5.463 |
| Totale passività non correnti | 97.426 | 87.114 |
| Finanziamenti correnti | 50.730 | 40.548 |
| Debiti verso fornitori | 162.894 | 261.673 |
| Debiti per imposte correnti | 8.087 | 2.260 |
| Altre passività correnti | 35.321 | 47.459 |
| Totale passività correnti | 257.032 | 351.940 |
| Totale passività | 354.458 | 439.054 |
| Totale patrimonio netto e passività | 537.955 | 618.468 |