



COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 LUGLIO 2018 (PRIMO QUARTER DELL'ANNO FISCALE AL 30 APRILE 2019)

Il CdA di Sesa S.p.A. riunitosi in data odierna ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione consolidato al 31 luglio 2018

Ricavi in crescita di oltre il 10% e risultati reddituali in aumento di circa il 20% rispetto al Q1 del precedente anno, grazie al successo della strategia di focalizzazione del Gruppo sulle aree a valore aggiunto dell'IT ed al ritorno degli investimenti in capitale umano ed acquisizioni societarie

- **Ricavi e Altri Proventi consolidati: Euro 349,6 milioni (+10,3% vs Euro 316,9 milioni al 31 luglio 2017)**
- **Ebitda consolidato: Euro 15,7 milioni (+19,6% vs Euro 13,1 milioni al 31 luglio 2017)**
- **Ebit consolidato: Euro 11,7 milioni (+14,5% vs Euro 10,2 milioni al 31 luglio 2017). Ebit Adjusted¹: Euro 12,4 milioni (+16,6% YoY)**
- **Utile netto consolidato: Euro 7,2 milioni (+20,4% vs 31 luglio 2017). Utile netto consolidato Adjusted¹: Euro 7,8 milioni (+22,9% YoY)**
- **Utile netto consolidato di pertinenza del Gruppo: Euro 6,4 milioni (+16,7% vs 31 luglio 2017). Utile netto consolidato Adjusted¹ di pertinenza del Gruppo: Euro 7,0 milioni (+19,6% YoY)**
- **Posizione Finanziaria Netta consolidata passiva (Debito Netto) per Euro 1,1 milioni, in miglioramento vs Euro 6,6 milioni al 31 luglio 2017**
- **Patrimonio Netto consolidato pari ad Euro 217,1 milioni vs Euro 204,7 milioni al 31 luglio 2017**

Empoli (FI), 13 settembre 2018

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni e servizi IT per il segmento business, in data odierna ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione consolidato al 31 luglio 2018 relativo al primo trimestre dell'anno fiscale al 30 aprile 2019, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS e posto a confronto con i risultati al 31 luglio 2017.

Nel trimestre in esame si registra una crescita dei principali indicatori economici e finanziari del Gruppo che, grazie agli investimenti in capitale umano ed infrastrutture tecnologiche e alla focalizzazione sullo sviluppo delle linee di business a maggior valore aggiunto, beneficia dell'incremento di ricavi e redditività operativa. **I risultati reddituali evidenziano una crescita di circa il 20% rispetto al Primo Quarter del precedente esercizio, anche grazie allo sviluppo del giro di affari conseguente ai sopra citati investimenti.**

¹L'Ebit Adjusted e l'Utile prima delle imposte Adjusted sono definiti al lordo dei costi figurativi relativi ai piani di Stock Grant destinati agli amministratori esecutivi ed alimentati tramite buy back ed al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA). L'Utile netto Adjusted e l'Utile netto Adjusted di pertinenza del Gruppo sono definiti al lordo dei costi figurativi relativi ai piani di Stock Grant destinati agli amministratori esecutivi ed alimentati tramite buy back ed al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di PPA, al netto del relativo effetto fiscale

Dal primo trimestre dell'anno fiscale è stato avviato il consolidamento delle società Tech Value S.r.l., Var Engineering S.r.l., e Panthera S.r.l. nel settore SSI, mentre è proseguito quello di ICOS S.p.A. nel settore VAD (già iniziato nel secondo semestre del precedente esercizio); tali società hanno contribuito per circa il 50% al risultato di crescita di ricavi e redditività del Gruppo conseguito nel trimestre in esame.

Il Totale Ricavi e Altri Proventi consolidati di periodo registra un incremento del 10,3% passando da Euro 316.869 migliaia al 31 luglio 2017 ad Euro 349.642 migliaia al 31 luglio 2018, grazie alla crescita registrata in entrambi i principali settori di attività del Gruppo. In particolare il Settore VAD mostra una crescita del 6,5% rispetto allo stesso periodo del 2017, mentre i ricavi del Settore SSI si incrementano del 28,3% rispetto allo stesso periodo del 2017.

Il risultato di Ebitda pari ad Euro 15.685 migliaia al 31 luglio 2018 (Ebitda margin 4,49%) registra un aumento di Euro 2.571 migliaia (+19,6%) rispetto ad Euro 13.114 migliaia (Ebitda margin 4,14%) al 31 luglio 2017, grazie alla crescita della marginalità conseguita in entrambi i principali settori del Gruppo. La crescita del risultato di Ebitda del Settore VAD, pari ad Euro 9.628 migliaia al 31 luglio 2018 (+7% YoY), deriva principalmente dall'incremento del fatturato e dalla minore incidenza dei costi operativi, mentre il Settore SSI consegue un incremento a livello di Ebitda del +43,4% (Euro 5.863 migliaia al 31 luglio 2018), beneficiando dei maggiori ricavi nelle Business Unit dei servizi e soluzioni IT ad elevato valore aggiunto, quali Managed & Security Services, ERP & Industry Solutions e Digital Services.

Il risultato operativo consolidato (Ebit) pari ad Euro 11.666 migliaia (Ebit margin 3,34%) registra un aumento del 14,5% rispetto ad Euro 10.185 migliaia (Ebit margin 3,21%) al 31 luglio 2017, grazie all'incremento dell'utile di Ebitda sopra descritto, al netto di maggiori ammortamenti e svalutazioni (+19% YoY) derivanti dagli investimenti a supporto della crescita e dall'aumento della voce Ammortamenti liste clienti e know-how tecnologico relativa alle recenti acquisizioni societarie. L'Ebit Adjusted registra un incremento del 16,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, passando da Euro 10.670 migliaia al 31 luglio 2017 ad Euro 12.440 migliaia al 31 luglio 2018.

L'Utile consolidato prima delle imposte al 31 luglio 2018 è pari ad Euro 10.566 migliaia (Ebt margin 3,02%) in crescita del 15,9% rispetto ad Euro 9.114 migliaia (Ebt margin 2,88%) del precedente periodo. L'Utile consolidato prima delle imposte Adjusted si incrementa del 18,1% passando da Euro 9.599 migliaia al 31 luglio 2017 (Ebt margin Adjusted 3,03%) ad Euro 11.340 migliaia al 31 luglio 2018 (Ebt margin Adjusted 3,24%).

L'Utile netto consolidato dopo le imposte è pari ad Euro 7.235 migliaia (Eat margin 2,07%) al 31 luglio 2018, registrando una crescita del +20,4% rispetto ad Euro 6.008 migliaia (Eat margin 1,90%) al 31 luglio 2017, beneficiando tra l'altro di una minore incidenza delle imposte. Escludendo gli ammortamenti della voce lista clienti e know-how tecnologico che accoglie le differenze di valore delle società acquisite, l'Utile netto Adjusted registra un'evoluzione positiva del +22,9%, passando da Euro 6.336 migliaia al 31 luglio 2017 ad Euro 7.786 migliaia al 31 luglio 2018.

L'Utile netto consolidato di pertinenza del Gruppo al 31 luglio 2018 è pari ad Euro 6.422 migliaia in aumento del 16,7% rispetto al risultato di Euro 5.501 migliaia al 31 luglio 2017. L'Utile netto consolidato di pertinenza del Gruppo Adjusted al 31 luglio 2018 è pari ad Euro 6.973 migliaia in aumento del 19,6% rispetto al valore di Euro 5.829 migliaia al 31 luglio 2017.

La Posizione Finanziaria Netta ("PFN") del Gruppo al 31 luglio 2018 è passiva (debito netto) e pari ad Euro 1.081 migliaia con un miglioramento di Euro 5.500 migliaia rispetto a Euro 6.581 migliaia al 31 luglio 2017. Il miglioramento della Posizione Finanziaria Netta rispetto al precedente periodo è riconducibile essenzialmente al cash flow generato dalla gestione operativa, al netto di investimenti di periodo in acquisizioni di nuove società ed infrastrutture tecnologiche e riflette l'ulteriore efficientamento nella gestione del capitale circolante. La variazione della PFN al 31 luglio 2018 rispetto al 30 aprile 2018, che evidenziava una liquidità netta pari ad Euro 54.662 migliaia, riflette principalmente la stagionalità del business, caratterizzato da un maggiore assorbimento di capitale circolante netto nel secondo semestre dell'anno solare e quindi al 31 luglio di ciascun anno rispetto al 30 aprile.

Nel periodo in esame si consolida ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato che al 31 luglio 2018 ammonta ad Euro 217.143 migliaia rispetto ad Euro 204.738 migliaia al 31 luglio 2017 ed Euro 216.001 migliaia al 30 aprile 2018.

Il Presidente Paolo Castellacci e l'Amministratore Delegato Alessandro Fabbroni hanno così commentato i risultati di periodo al 31 luglio 2018.

“In una fase di trasformazione del mercato, in cui si evolve la modalità di fruizione della tecnologia il Gruppo prosegue la gestione evolvendo la propria offerta ed ampliando le competenze tecniche a supporto della clientela, affiancandola nel percorso di innovazione tecnologica. In mercati che necessitano di crescente specializzazione restiamo focalizzati su servizi ed innovazioni a valore” ha affermato Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.

“La gestione del primo trimestre dell'esercizio si chiude con crescite superiori a quelle del mercato di riferimento e del track record del Gruppo, beneficiando del successo dei recenti investimenti in capitale umano ed innovazione tecnologica. Alla crescita trimestrale hanno contribuito le acquisizioni societarie realizzate nell'ultimo biennio, in aree di sviluppo strategico, che il Gruppo ha avuto la capacità di integrare con successo; la crescita esterna costituisce una leva di sviluppo che potrà essere ulteriormente azionata in base alla capacità di identificare target industrialmente integrabili. Per la restante parte dell'esercizio proseguiamo nel percorso di crescita sostenibile, investendo nei vantaggi competitivi di lungo termine” ha affermato Alessandro Fabbroni, Amministratore Delegato di Sesa.

Il Consiglio di Amministrazione rende noto che dalla giornata di domani prenderà avvio il programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione dell'autorizzazione conferita con delibera adottata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 24 agosto 2018 con le modalità e termini già resi noti nella comunicazione dello scorso 12 luglio 2018.

Si allegano al presente comunicato stampa i seguenti prospetti (valori espressi in migliaia di Euro):
Allegato n. 1 – Conto economico consolidato riclassificato al 31 luglio 2018
Allegato n. 2 – Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 31 luglio 2018
Allegato n. 3 – Prospetto di conto economico consolidato al 31 luglio 2018
Allegato n. 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 luglio 2018
Allegato n. 5 – Segment Information al 31 luglio 2018

Il comunicato stampa è disponibile sul sito internet della società www.sesa.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato *eMarket Storage* consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Conference Call: giovedì 13 settembre 2018 alle ore 16.30 (CET), Sesa terrà una conferenza telefonica con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. E' possibile collegarsi ai seguenti numeri telefonici: dall'Italia +39028058811, dal Regno Unito +44121 2818003, dagli USA +17187058794 (numero locale internazionale), 18552656959 (numero verde). Prima della conferenza telefonica sarà possibile scaricare la presentazione presso il sito www.sesa.it, sezione IR.

Il dott. 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 per oltre Euro 1,350 miliardi e circa 1.650 dipendenti (fonte: Bilancio consolidato al 30 aprile 2018). 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 (cosiddetti "IT Titans"), alle competenze delle proprie risorse umane ed agli investimenti in innovazione il Gruppo offre servizi e soluzioni ICT (progettazione, education, assistenza pre e post vendita, Managed and Security Services, Digital Services, Cloud Computing solutions) 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 luglio 2018 (in migliaia di Euro)

Conto economico riclassificato	31/07/2018 (3 mesi)	%	31/07/2017 (3 mesi)	%	Variazione 2018/17
Ricavi netti	347.715		314.685		10,5%
Altri Proventi	1.927		2.184		-11,8%
Totale Ricavi e Altri Proventi	349.642	100,0%	316.869	100,0%	10,3%
Costi per acquisto prodotti	(279.880)	80,0%	(262.151)	82,7%	6,8%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(29.959)	8,6%	(21.581)	6,8%	38,8%
Costo del lavoro	(23.454)	6,7%	(19.345)	6,1%	21,2%
Altri oneri di gestione	(664)	0,2%	(678)	0,2%	-2,1%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(333.957)	95,5%	(303.755)	95,9%	9,9%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	15.685	4,49%	13.114	4,14%	19,6%
Ammortamenti beni materiali e immateriali (sw)	(2.147)		(1.487)		44,4%
Ammortamenti liste clienti e know how acquisiti (PPA)	(774)		(485)		59,6%
Accantonamenti e altri costi non monetari	(1.098)		(957)		14,7%
Risultato Operativo (Ebit)	11.666	3,34%	10.185	3,21%	14,5%
Utile delle società valutate al patrimonio netto	108		170		-36,5%
Proventi e oneri finanziari netti	(1.208)		(1.241)		-2,7%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	10.566	3,02%	9.114	2,88%	15,9%
Imposte sul reddito	(3.331)		(3.106)		7,2%
Risultato netto	7.235	2,07%	6.008	1,90%	20,4%
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>6.422</i>		<i>5.501</i>		<i>16,7%</i>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>813</i>		<i>507</i>		<i>60,4%</i>
Risultato Operativo Adjusted	12.440	3,56%	10.670	3,37%	16,6%
Risultato prima delle imposte Adjusted	11.340	3,24%	9.599	3,03%	18,1%
Risultato netto Adjusted	7.786	2,23%	6.336	2,00%	22,9%
<i>Risultato netto Adjusted del Gruppo</i>	<i>6.973</i>		<i>5.829</i>		<i>19,6%</i>

Allegato n. 2 – Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 31 luglio 2018 (in migliaia di Euro)

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/07/2018	31/07/2017	30/04/2018
Immobilizzazioni immateriali	43.727	23.281	39.083
Immobilizzazioni materiali	56.089	51.198	55.221
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	8.506	8.960	9.179
Altri crediti non correnti e imposte anticipate	17.424	15.858	17.264
Totale attività non correnti (a)	125.746	99.297	120.747
Rimanenze di magazzino	83.466	77.932	67.752
Crediti commerciali	327.212	337.429	328.760
Altre attività correnti	32.993	38.676	37.423
Attività d'esercizio correnti (b)	443.671	454.037	433.935
Debiti verso fornitori	251.977	246.769	295.706
Altri debiti correnti	63.507	68.823	62.967
Passività d'esercizio a breve termine (c)	315.484	315.592	358.673
Capitale d'esercizio netto (b-c)	128.187	138.445	75.262
Fondi e altre passività differite non correnti	14.131	8.614	14.175
Benefici ai dipendenti	21.578	17.809	20.495
Passività nette non correnti (d)	35.709	26.423	34.670
Capitale Investito Netto (a+b-c-d)	218.224	211.319	161.339
Patrimonio netto di Gruppo (f)	217.143	204.738	216.001
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	138.548	123.249	123.172
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(137.467)	(116.668)	(177.834)
Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta) (g)	1.081	6.581	(54.662)
Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta (f+g)	218.224	211.319	161.339

Allegato n. 3 – Prospetto di conto economico consolidato al 31 luglio 2018 (in migliaia di Euro)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2018	2017
Ricavi	347.715	314.685
Altri proventi	1.927	2.184
Materiali di consumo e merci	(279.880)	(262.151)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(29.959)	(21.581)
Costi per il personale	(23.454)	(19.345)
Altri costi operativi	(1.762)	(1.635)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.921)	(1.972)
Risultato operativo	11.666	10.185
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	108	170
Proventi finanziari	870	1.597
Oneri finanziari	(2.078)	(2.838)
Utile prima delle imposte	10.566	9.114
Imposte sul reddito	(3.331)	(3.106)
Utile del periodo	7.235	6.008
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	813	507
Utile di pertinenza del Gruppo	6.422	5.501

Allegato n. 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 luglio 2018 (in migliaia di Euro)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 luglio 2018	Al 30 aprile 2018
Attività immateriali	43.727	39.083
Attività materiali	56.089	55.221
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	8.506	9.179
Crediti per imposte anticipate	6.760	6.532
Altri crediti e attività non correnti	10.374	10.442
Totale attività non correnti	125.746	120.747
Rimanenze	83.466	67.752
Crediti commerciali correnti	327.212	328.760
Crediti per imposte correnti	7.613	7.452
Altri crediti e attività correnti	28.702	33.315
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	229.056	247.194
Totale attività correnti	676.049	684.473
Attività non correnti possedute per la vendita		
Totale attività	801.795	805.220
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(3.420)	1.723
Utili portati a nuovo	140.355	132.961
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	207.206	204.955
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	9.937	11.046
Totale patrimonio netto	217.143	216.001
Finanziamenti non correnti	138.548	123.172
Benefici ai dipendenti	21.578	20.495
Fondi non correnti	2.971	2.836
Imposte differite passive	11.160	11.339
Totale passività non correnti	174.257	157.842
Finanziamenti correnti	94.911	72.704
Debiti verso fornitori	251.977	295.706
Debiti per imposte correnti	5.291	2.187
Altre passività correnti	58.216	60.780
Totale passività correnti	410.395	431.377
Totale passività	584.652	589.219
Totale patrimonio netto e passività	801.795	805.220

Allegato n. 5 – Segment Information (VAD, SSI, Corporate) al 31 luglio 2018 (in migliaia di Euro)

Segment Information Euro/migliaia	Periodo al 31 luglio 2018 (3 mesi)				Periodo al 31 luglio 2017 (3 mesi)			
	VAD	SSI	Corporate	Gruppo	VAD	SSI	Corporate	Gruppo
Totale Ricavi e Altri Proventi	288.817	82.227	3.837	349.642	271.114	64.106	3.560	316.869
<i>Variazione YoY</i>	6,5%	28,3%	7,8%	10,3%				
Ebitda	9.628	5.863	194	15.685	8.998	4.088	27	13.114
<i>Ebitda Margin</i>	3,33%	7,13%	5,06%	4,49%	3,32%	6,38%	0,76%	4,14%
<i>Variazione YoY</i>	7,0%	43,4%	618%	19,6%				
Ebit	8.013	3.506	147	11.666	7.641	2.561	(18)	10.185
<i>Ebit Margin</i>	2,77%	4,26%	3,83%	3,34%	2,82%	3,99%	-0,51%	3,21%
<i>Variazione YoY</i>	4,9%	36,9%	917%	14,5%				
Risultato Netto	5.055	2.114	66	7.235	4.885	1.157	(35)	6.008
<i>Eat Margin</i>	1,75%	2,57%	1,72%	2,07%	1,80%	1,80%	-0,98%	1,90%
<i>Variazione YoY</i>	3,5%	82,7%	289%	20,4%				
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	5.048	1.309	65	6.422	4.875	648	(22)	5.501
<i>Variazione YoY</i>	3,5%	102%	395%	16,7%				
Risultato netto Adjusted	5.097	2.623	66	7.786	4.892	1.477	(35)	6.336
<i>Variazione YoY</i>	4,2%	77,6%	292%	22,9%				