



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 luglio 2014

- **Risultati del Gruppo Sesa al 31 luglio 2014**
 - **Totale ricavi e altri proventi consolidati: Euro 260,3 milioni (+20,4% vs Euro 216,1 milioni al 31 luglio 2013)**
 - **Ebitda consolidato: Euro 12,4 milioni (+8,8% vs Euro 11,4 milioni al 31 luglio 2013)**
 - **Utile netto consolidato prima della quota di terzi: Euro 4,5 milioni (+8,8% vs 31 luglio 2013)**
 - **Utile netto dopo la quota di terzi pari ad Euro 4,2 milioni (+8,8% vs 31 luglio 2013)**
 - **Posizione Finanziaria Netta (debito finanziario netto) pari ad Euro 28,8 milioni in miglioramento rispetto all'importo di Euro 35,4 milioni al 31 luglio 2013**
- **Approvazione del Regolamento del Piano di Stock Grant istituito ai sensi dell'art.114-bis D. Lgs. 58/1998 e relativa assegnazione**
- **Avvio della Procedura di conversione delle residue n. 350.316 Azioni Riscattabili in un numero corrispondente di Azioni Ordinarie, senza variazione del capitale sociale**

Empoli, 12 settembre 2014 - Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni IT a valore aggiunto per il segmento business, attraverso le società interamente controllate Computer Gross Italia S.p.A. e VAR Group S.p.A., ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 luglio 2014. Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 luglio 2014 è stato redatto secondo i principi contabili UE-IFRS e presenta i dati comparativi relativi al precedente periodo chiuso al 31 luglio 2013.

I ricavi ed altri proventi consolidati sono pari ad Euro 260,3 milioni, in crescita del 20,4% (Euro 216,1 milioni al 31 luglio 2013). La crescita del fatturato, in controtendenza rispetto al mercato di riferimento che segna una flessione di circa 2,1% nell'anno 2014 (fonte Sirmi giugno 2014), è attribuibile alla positiva performance delle due principali divisioni del gruppo VAD (Value Added Distribution) e System e Software Integration.

I ricavi del segmento VAD, guidato dalla controllata Computer Gross Italia S.p.A., presentano un incremento di Euro 47,1 milioni (+25,2%), passando da Euro 187,1 milioni al 31 luglio 2013 a Euro 234,2 milioni al 31 luglio 2014. La crescita del segmento VAD rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente deriva principalmente dall'aumento delle vendite di software e soluzioni IT complesse grazie al

posizionamento competitivo di successo sul mercato nonché allo sviluppo delle vendite generato dalla recente acquisizione di nuovi contratti di distribuzione, tra i quali in particolare si segnala quello con EMC².

Il segmento System e Software Integration, guidato dalla controllata Var Group S.p.A., registra un incremento del fatturato che, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, ammonta a Euro 6,9 milioni (+17,5%). Tale incremento è stato conseguito sia nella vendita di soluzioni IT, anche a seguito dell'ampliamento delle brand trattate che nella prestazione di servizi.

Il Margine operativo lordo (EBITDA) consolidato è pari a Euro 12,4 milioni, in crescita del 8,8% rispetto ad Euro 11,4 milioni dell'esercizio chiuso al 31 luglio 2013. L'Ebitda margin consolidato, pari al 4,8%, risulta in lieve flessione rispetto al 5,3% conseguito nel precedente esercizio derivante dalla contrazione del margine commerciale causata dalla maggior incidenza del fatturato del segmento VAD rispetto a quello System e Software Integration e da un margine meno favorevole all'interno del segmento VAD rispetto al 31 luglio 2013, parzialmente riassorbito dalla maggiore efficienza operativa.

Il Risultato Operativo consolidato al 31 luglio 2014 è pari ad Euro 8,7 milioni e risulta in crescita del 7,9% rispetto al risultato di Euro 8,1 milioni al 31 luglio 2013. Il Risultato Operativo è espresso al netto di ammortamenti ed accantonamenti al fondo svalutazione crediti per complessivi Euro 3,7 milioni, in crescita di Euro 0,4 milioni rispetto al 31 luglio 2013, principalmente a seguito di maggiori accantonamenti al fondo svalutazione crediti richiesti dall'incremento dello stock dei crediti commerciali derivante dalla crescita del giro di affari nel periodo in esame.

Il Risultato ante imposte è pari ad Euro 7,1 milioni, con una crescita del 7,7% rispetto al risultato di Euro 6,6 milioni al 31 luglio 2013.

L'Utile netto consolidato dopo le imposte e prima dei terzi si attesta ad Euro 4,5 milioni, registrando un **incremento del 8,8%** rispetto al risultato di Euro 4,1 milioni del precedente esercizio. L'utile netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi è pari ad Euro 4,2 milioni in aumento dell'8,8% rispetto all'utile di Euro 3,9 milioni al 31 luglio 2013.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 luglio 2014 è pari (debito finanziario netto) ad Euro **28,8 milioni in miglioramento rispetto all'importo di Euro 35,4 milioni al 31 luglio 2013**, grazie alla crescente efficienza del capitale circolante. In ulteriore consolidamento la consistenza patrimoniale del Gruppo; **il patrimonio netto consolidato** raggiunge un totale di **Euro 148,5 milioni** al 31 luglio 2014.

La Società rende noto che nel corso del mese di agosto l'andamento dei ricavi continua ad avere un trend positivo rispetto all'anno precedente.

”La strategia del Gruppo è quella di continuare ad investire nelle aree a valore del mercato, ampliando il coverage della clientela e delle soluzioni offerte. Abbiamo raggiunto nel periodo un totale di 1.026 addetti, a sostegno della crescita organica dei ricavi del Gruppo, contribuendo alla creazione di occupazione in un periodo di difficoltà economica”, ha affermato Paolo Castellacci, Presidente del CDA.

“L'obiettivo per la restante parte dell'anno è quello di consolidare la crescita dei ricavi e della redditività realizzata dal Gruppo nel primo trimestre, perseguendo l'equilibrio patrimoniale e finanziario già conseguito nel precedente esercizio chiuso al 30 aprile 2014” ha commentato l'Amministratore Delegato Alessandro Fabbri.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre adottato le seguenti deliberazioni.

Approvazione del Regolamento del Piano di Stock Grant, identificazione dei Beneficiari e relativa assegnazione

Facendo seguito ai comunicati stampa diffusi in data 24 luglio 2014 e 28 agosto 2014, la Società comunica che il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha approvato il Regolamento del Piano di Stock Grant deliberato dall'Assemblea di Azionisti in data 28 agosto 2014, ai sensi e per gli effetti dell'art.114-*bis* D.Lgs. 58/1998.

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, ha inoltre (i) identificato quali beneficiari del Piano i quattro Amministratori esecutivi della Società (Paolo Castellacci - Presidente, Giovanni Moriani - Vice Presidente, Alessandro Fabbroni - Amministratore Delegato, Moreno Gaini - Vicepresidente, congiuntamente i “Beneficiari”) e (ii) deliberato di ripartire tra di essi in modo paritetico il diritto di vedersi assegnate gratuitamente, subordinatamente al raggiungimento di obiettivi di creazione di valore a livello di Gruppo (Ebitda, posizione finanziaria netta e EVA) predeterminati nel triennio 2015, 2016 e 2017, le complessive n. 105.000 azioni ordinarie a servizio del Piano di Stock Grant.

Azioni Riscattabili

Facendo seguito al comunicato stampa diffuso in data 24 luglio 2014 in merito alla determinazione dell'Utile Netto Caratteristico consolidato - così come definito ai sensi dell'Accordo Quadro sottoscritto tra Made in Italy S.p.A. (oggi Sesa S.p.A.) e ITH S.r.l. in data 15 ottobre 2012 - e alla determinazione in Euro 2,43 milioni dell'ammontare del ristoro economico dovuto dall'azionista di controllo ITH S.r.l. ai sensi del medesimo Accordo Quadro per effetto del parziale raggiungimento dell'obiettivo di redditività per l'esercizio chiuso al 30 aprile 2014, la Società comunica che il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dell'impegno irrevocabile assunto da ITH S.r.l. a corrispondere alla Società, in data 19 settembre 2014, Euro 2,43 milioni in conformità alle disposizioni dell'Accordo Quadro.

In considerazione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di procedere, subordinatamente al corretto e puntuale adempimento dell'obbligazione di pagamento assunta da ITH, alla conversione delle residue n. 350.316 Azioni Riscattabili in un numero corrispondente di Azioni Ordinarie, **senza variazione del capitale sociale e, pertanto, senza effetti diluitivi per gli azionisti.**

La conversione delle Azioni Riscattabili in Azioni Ordinarie sarà comunicata al mercato mediante comunicato stampa e avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

Questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società www.sesa.it

Il dottor Alessandro Fabbroni, in qualità di dirigente preposto agli adempimenti contabili e 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.

Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 31 luglio 2014 (migliaia di Euro)

Conto economico riclassificato	31/07/2014	%	31/07/2013	%	Variazione
	(3 mesi)		(3 mesi)		2014/13
Ricavi netti	259.067		214.702		20,7%
Altri Proventi	1.227		1.425		-13,9%
Totale Ricavi e Altri Proventi	260.294	100,0%	216.127	100,0%	20,4%
Acquisto prodotti	220.033	84,5%	179.365	83,0%	22,7%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	14.128	5,4%	12.968	6,0%	8,9%
Costo del lavoro	12.746	4,9%	11.795	5,5%	8,1%
Altri oneri di gestione	998	0,4%	613	0,3%	62,8%
Totale Costi operativi	247.905	95,2%	204.741	94,7%	21,1%
Margine operativo lordo (Ebitda)	12.389	4,8%	11.386	5,3%	8,8%
Ammortamenti	1.348		1.665		-19,0%
Accantonamenti al Fondo svalutazione crediti	2.312		1.632		41,7%
Risultato operativo (Ebit)	8.729	3,4%	8.089	3,7%	7,9%
Utile delle società valutate al patrimonio netto	(44)		0		-
Proventi e oneri finanziari	(1.563)		(1.477)		5,8%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	7.122	2,7%	6.612	3,1%	7,7%
Imposte sul reddito	2.634		2.486		5,9%
Risultato netto	4.488	1,7%	4.126	1,9%	8,8%
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>4.237</i>		<i>3.895</i>		<i>8,8%</i>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>251</i>		<i>231</i>		<i>8,8%</i>

Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 31 luglio 2014 (migliaia di Euro)

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/07/2014	31/07/2013	30/04/2014
Immobilizzazioni immateriali	7.640	5.011	6.399
Immobilizzazioni materiali	36.884	29.792	36.462
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	2.812	2.579	2.856
Altri crediti non correnti ed imposte anticipate	16.024	12.231	14.903
Totale attività non correnti	63.360	49.613	60.620
Rimanenze di magazzino	67.394	59.407	47.591
Crediti commerciali	287.775	232.773	269.538
Altre attività correnti	50.398	27.388	24.773
Attività d'esercizio correnti	405.567	319.568	341.902
Debiti verso fornitori	228.534	159.539	240.654
Altri debiti correnti	49.716	26.262	30.995
Passività d'esercizio a breve termine	278.250	185.801	271.649
Capitale d'esercizio netto	127.317	133.767	70.253
Fondi e altre passività tributarie non correnti	2.476	2.093	2.763
Benefici ai dipendenti	10.874	10.090	10.308
Passività nette non correnti	13.350	12.183	13.071
Capitale Investito Netto	177.327	171.197	117.802
Patrimonio netto di Gruppo	148.529	135.748	143.983
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	30.711	9.585	24.433
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(1.913)	25.864	(50.614)
Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)	28.798	35.449	(26.181)
Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta	177.327	171.197	117.802

Allegato 3 – Schema di Conto Economico consolidato Gruppo Sesa al 31 luglio 2014 (migliaia di Euro)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2014	2013
Ricavi	259.067	214.702
Altri proventi	1.227	1.425
Materiali di consumo e merci	(220.033)	(179.365)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(14.129)	(12.968)
Costi per il personale	(12.746)	(11.795)
Altri costi operativi	(3.783)	(2.245)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.310)	(1.665)
Risultato operativo	8.729	8.089
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(44)	-
Proventi finanziari	759	1.123
Oneri finanziari	(2.322)	(2.600)
Utile prima delle imposte	7.122	6.612
Imposte sul reddito	(2.634)	(2.486)
Utile dell'esercizio	4.488	4.126
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	251	231
Utile di pertinenza del Gruppo	4.237	3.895

Allegato 4 – Schema di Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata Gruppo Sesa al 31 luglio 2014 (migliaia di Euro)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 luglio 2014	Al 30 aprile 2014
Attività immateriali	7.640	6.399
Attività materiali	36.884	36.462
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	2.812	2.856
Crediti per imposte anticipate	4.676	4.352
Altri crediti e attività non correnti	9.065	8.268
Totale attività non correnti	61.367	58.627
Rimanenze	67.394	47.591
Crediti commerciali correnti	287.775	269.538
Crediti per imposte correnti	3.285	3.962
Altri crediti e attività correnti	47.832	21.434
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	52.367	73.228
Totale attività correnti	458.653	415.753
Attività non correnti possedute per la vendita	1.993	1.993
Totale attività	522.013	476.373
Capitale sociale	37.127	37.004
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	36.086	36.086
Altre riserve	2.898	2.729
Utili portati a nuovo	68.881	64.748
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	144.992	140.567
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	3.537	3.416
Totale patrimonio netto	148.529	143.983
Finanziamenti non correnti	30.711	24.433
Benefici ai dipendenti	10.874	10.308
Fondi non correnti	292	576
Imposte differite passive	2.184	2.187
Totale passività non correnti	44.061	37.504
Finanziamenti correnti	51.173	23.237
Debiti verso fornitori	228.534	240.654
Debiti per imposte correnti	4.155	1.836
Altre passività correnti	45.561	29.159
Totale passività correnti	329.423	294.886
Totale passività	373.484	332.390
Totale patrimonio netto e passività	522.013	476.373

Per informazioni

Sesa S.p.A.

Via Piovola, n. 138 – Empoli (FI)
Conxi Palmero tel. +39 0571 997326
investor@sesa.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