



COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO PER IL PERIODO DI 9 MESI AL 31 GENNAIO 2015

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A. riunitosi in data odierna ha approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato per il periodo di 9 mesi al 31 gennaio 2015

- **Ricavi consolidati: Euro 775,3 milioni (+11,0% vs Euro 698,4 milioni al 31 gennaio 2014)**
- **Ebitda consolidato: Euro 39,3 milioni (+4,5% vs Ebitda *Adjusted* pari ad Euro 37,6 milioni al 31 gennaio 2014)**
- **Utile netto consolidato prima della quota di terzi: Euro 16,3 milioni (+7,8% vs utile netto al 31 gennaio 2014, +4,5% vs utile netto *Adjusted* al 31 gennaio 2014)**
- **Utile netto dopo la quota di terzi: Euro 15,9 milioni (+7,4% vs 31 gennaio 2014)**
- **Posizione Finanziaria Netta (debito finanziario netto) pari ad Euro 45,3 milioni in miglioramento rispetto all'importo di Euro 64,9 milioni al 31 gennaio 2014**

Empoli, 12 marzo 2015 - 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 gennaio 2015. Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 gennaio 2015 è stato redatto secondo i principi contabili UE-IFRS e presenta i dati comparativi relativi al precedente periodo chiuso al 31 gennaio 2014. I risultati comparativi al 31 gennaio 2014 in versione *Adjusted* non includono i costi non ricorrenti di quotazione sul mercato MTA perfezionatasi nell'ottobre 2013 pari ad Euro 702 migliaia (Euro 486 migliaia al netto del relativo effetto fiscale).

I Ricavi consolidati registrano un incremento di Euro 76.854 migliaia (+11,0%), passando da Euro 698.444 migliaia nel periodo chiuso al 31 gennaio 2014 ad Euro 775.298 migliaia al 31 gennaio 2015. La crescita dei ricavi consolidati rispetto al precedente periodo è da attribuirsi al Settore Value Added Distribution (VAD) che registra un incremento del 14,3% rispetto allo stesso periodo del 2014, determinato dalla crescita delle vendite di soluzioni IT a valore aggiunto, grazie anche all'allargamento dell'offerta di tecnologia conseguente all'introduzione di nuove brand nel portafoglio distribuito (Dell, EMC²) ed al positivo andamento del mercato di riferimento.

Il Margine operativo lordo (EBITDA) consolidato è pari a Euro 39.275 migliaia al 31 gennaio 2015, in aumento di Euro 1.706 migliaia (+4,5%) rispetto al risultato di Ebitda *Adjusted* al 31 gennaio 2014, e con una variazione positiva di Euro 2.408 migliaia (+6,5%) rispetto al risultato di Ebitda al 31 gennaio 2014. La crescita di Ebitda a livello di Gruppo è trainata principalmente dal Settore VAD che rispetto al precedente periodo chiuso al 31 gennaio 2014 registra un incremento del 10,6%.

Il rapporto tra Margine operativo lordo consolidato (Ebitda) e Totale Ricavi ed altri proventi (Ebitda *margin*) è pari al 5,0% al 31 gennaio 2015, rispetto al 5,3% dell'Ebitda *margin Adjusted* registrato al 31 gennaio 2014, in riduzione per

effetto della dinamica riflessiva del Margine commerciale lordo (con una minore incidenza di circa l'1% sul totale ricavi rispetto allo scorso anno) anche a seguito dei costi di start up sostenuti nel settore VAD per la distribuzione di nuovi brand IT, parzialmente compensata grazie alla minore incidenza dei costi operativi sui ricavi pari allo 0,7% rispetto allo scorso anno.

Il Risultato operativo consolidato al 31 gennaio 2015 è pari ad Euro 29.966 migliaia in crescita del 4,6% rispetto al Risultato operativo *Adjusted* di Euro 28.658 migliaia al 31 gennaio 2014. Tale variazione riflette tra l'altro l'incremento degli accantonamenti al Fondo Svalutazione Crediti, pari a Euro 5.097 migliaia rispetto ad Euro 4.383 migliaia al 31 gennaio 2014.

Il Risultato prima delle imposte al 31 gennaio 2015 è pari ad Euro 26.017 migliaia in crescita del 4,1% rispetto al Risultato prima delle imposte *Adjusted* di Euro 24.998 migliaia del corrispondente periodo del 2014. Tale variazione riflette la crescita del Risultato operativo al netto dell'incremento degli oneri finanziari netti passati da un totale di Euro 3.699 migliaia al 31 gennaio 2014 ad un totale di Euro 4.174 migliaia al 31 gennaio 2015, a seguito essenzialmente dalla dinamica sfavorevole della gestione cambi, negativa per Euro 1.152 migliaia al 31 gennaio 2015 in conseguenza della significativa oscillazione del cambio euro/dollaro registrata nel corso del corrente anno fiscale. Al netto del risultato della gestione cambi l'andamento della gestione finanziaria evidenzia oneri finanziari netti al 31 gennaio 2015 pari ad Euro 3.022 migliaia sostanzialmente stabili rispetto al precedente periodo.

Il Risultato netto consolidato si attesta ad Euro 16.307 migliaia al 31 gennaio 2015, registrando un **incremento del 7,8%** rispetto al Risultato netto consolidato di Euro 15.126 migliaia al 31 gennaio 2014 e del 4,5% rispetto al Risultato netto *Adjusted* di Euro 15.607 migliaia del corrispondente periodo del 2014.

L'utile netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi al 31 gennaio 2015 è pari ad Euro 15.876 migliaia in aumento del 7,4% rispetto all'utile di Euro 14.784 migliaia al 31 gennaio 2014.

La Posizione finanziaria netta del Gruppo ammonta a Euro 45.265 migliaia al 31 gennaio 2015, **in miglioramento di Euro 19.674 migliaia rispetto al valore registrato nel corrispondente periodo al 31 gennaio 2014**. L'evoluzione positiva della posizione finanziaria netta rispetto allo stesso periodo del 2014 è stata generata da un'attenta gestione del capitale circolante, unitamente all'autofinanziamento di periodo ed alla crescita del patrimonio netto.

La variazione della Posizione Finanziaria Netta al 31 gennaio 2015 rispetto al dato al 30 aprile 2014, che evidenziava una liquidità netta pari ad Euro 26.181 migliaia, riflette principalmente la stagionalità del business che è caratterizzato da un maggiore assorbimento di capitale circolante netto al 31 gennaio rispetto al 30 aprile di ciascun anno.

Il patrimonio netto consolidato al 31 gennaio 2015 ammonta ad Euro 155.628 migliaia. La variazione rispetto al 30 aprile 2014 riflette principalmente l'utile di periodo in corso di formazione al 31 gennaio 2015 per Euro 16.307 migliaia, al netto del pagamento di dividendi da parte della capogruppo Sesa S.p.A. per Euro 6.984 migliaia effettuato nel mese di settembre 2014.

“In un mercato dell'IT che presenta segnali di inversione di tendenza, la strategia del Gruppo è quella di continuare a focalizzarsi nello sviluppo di soluzioni tecnologiche innovative a Valore per il mercato di riferimento integrando la nuova offerta di brand recentemente acquisite allo scopo di consolidare la nostra posizione competitiva sul mercato di riferimento”, ha affermato Paolo Castellacci, Presidente del CDA.

“L'obiettivo per la restante parte dell'anno è quello di continuare a crescere nei ricavi e nella redditività conservando l'equilibrio patrimoniale e finanziario già raggiunti con la chiusura del precedente esercizio”, ha commentato l'Amministratore Delegato Alessandro Fabbroni.

Questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società www.sesa.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato “1Info” consultabile al sito www.1info.com.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 gennaio 2015, approvato dal Consiglio di Amministrazione, sarà messo a disposizione a partire da oggi sul sito internet della Società www.sesa.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato “1Info” consultabile al sito www.1info.com.

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.

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

Allegato n. 1 - Conto Economico Consolidato riclassificato al 31 gennaio 2015

Allegato n. 2 – Situazione Patrimoniale Consolidata riclassificata al 31 gennaio 2015

Allegato n. 3 – Prospetto di Conto Economico Consolidato al 31 gennaio 2015

Allegato n. 4 – Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata al 31 gennaio 2015

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

Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 31 gennaio 2015 (in migliaia di Euro)

Conto economico riclassificato	31/01/2015	%	31/01/2014	%	Variazione 2015/14
Ricavi netti	775.298		698.444		11,0%
Altri Proventi	3.914		4.251		
Totale Ricavi e Altri Proventi	779.212	100,0%	702.695	100,0%	10,9%
Costi per acquisto prodotti	657.923	84,4%	586.061	83,4%	12,3%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	42.437	5,5%	41.512	5,9%	2,2%
Costo del lavoro	37.647	4,8%	35.202	5,0%	6,9%
Altri oneri di gestione	1.930	0,3%	2.351	0,4%	-17,9%
Totale Costi per acquisto prodotti ed operativi	739.937	95,0%	665.126	94,7%	11,2%
Margine Operativo Lordo (Ebitda) Adjusted *	39.275	5,0%	37.569	5,3%	4,5%
Ammortamenti	3.995		4.471		-10,6%
Accantonamenti al Fondo Svalut. Crediti	5.097		4.383		16,3%
Accantonamenti ai Fondi Rischi	217		57		280,7%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted *	29.966	3,8%	28.658	4,1%	4,6%
Utile delle società valutate al patrimonio netto	225		39		476,9%
Proventi e oneri finanziari netti	(4.174)		(3.699)		12,8%
Risultato prima delle imposte (Ebt) Adjusted *	26.017	3,3%	24.998	3,6%	4,1%
Imposte sul reddito Adjusted *	9.710		9.391		3,4%
Risultato netto Adjusted *	16.307	2,1%	15.607	2,2%	4,5%
Costi non ricorrenti per quotazione al netto dell'effetto fiscale			481		
Risultato netto	16.307	2,1%	15.126	2,2%	7,8%
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>15.876</i>		<i>14.784</i>		<i>7,4%</i>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>431</i>		<i>342</i>		<i>26,0%</i>

(*) I risultati Adjusted si riferiscono al periodo chiuso al 31 gennaio 2014, i risultati al 31 gennaio 2015 non sono influenzati da poste riclassificate come non ricorrenti.

Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 31 gennaio 2015 (in migliaia di Euro)

Stato Patrimoniale riclassificato	31/01/2015	31/01/2014	30/04/2014
Immobilizzazioni immateriali	7.451	6.489	6.399
Immobilizzazioni materiali	36.969	37.249	36.462
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	2.956	3.069	2.856
Altre attività non correnti e imposte anticipate	17.141	13.481	14.903
Totale attività non correnti	64.517	60.288	60.620
Rimanenze di magazzino	79.111	54.708	47.591
Crediti commerciali	371.865	377.636	269.538
Altre attività correnti	26.232	23.100	24.773
Attività d'esercizio correnti	477.208	455.444	341.902
Debiti verso fornitori	283.343	260.866	240.654
Altri debiti correnti	44.038	38.697	30.995
Passività d'esercizio a breve termine	327.381	299.563	271.649
Capitale d'esercizio netto	149.827	155.881	70.253
Fondi e altre passività tributarie non correnti	3.251	2.699	2.763
Benefici ai dipendenti	10.200	10.743	10.308
Passività nette non correnti	13.451	13.442	13.071
Capitale Investito Netto	200.893	202.727	117.802
Patrimonio netto di Gruppo	155.628	137.788	143.983
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	37.586	21.020	24.433
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	7.679	43.919	(50.614)
Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)	45.265	64.939	(26.181)
Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta	200.893	202.727	117.802

Allegato 3 – Schema di Conto Economico consolidato Gruppo Sesa al 31 gennaio 2015 (in migliaia di Euro)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 gennaio	
	2015	2014
Ricavi	775.298	698.444
Altri proventi	3.914	4.251
Materiali di consumo e merci	(657.923)	(586.061)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(42.437)	(42.214)
Costi per il personale	(37.647)	(35.202)
Altri costi operativi	(7.244)	(6.791)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.995)	(4.471)
Risultato operativo	29.966	27.956
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	225	39
Proventi finanziari	6.093	3.255
Oneri finanziari	(10.267)	(6.954)
Utile prima delle imposte	26.017	24.296
Imposte sul reddito	(9.710)	(9.170)
Utile dell'esercizio	16.307	15.126
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	431	342
Utile di pertinenza del Gruppo	15.876	14.784

Allegato 4 – Schema di Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata Gruppo Sesa al 31 gennaio 2015 (in migliaia di Euro)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 gennaio 2015	Al 30 aprile 2014
Attività immateriali	7.451	6.399
Attività materiali	36.969	36.462
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	2.956	2.856
Crediti per imposte anticipate	5.665	4.352
Altri crediti e attività non correnti	9.368	8.268
Totale attività non correnti	62.699	58.627
Rimanenze	79.111	47.591
Crediti commerciali correnti	371.865	269.538
Crediti per imposte correnti	5.580	3.962
Altri crediti e attività correnti	21.385	21.434
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	44.682	73.228
Totale attività correnti	522.623	415.753
Attività non correnti possedute per la vendita	1.818	1.993
Totale attività	587.140	476.373
Capitale sociale	37.127	37.004
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	34.430	36.086
Altre riserve	6.216	2.729
Utili portati a nuovo	74.167	64.748
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	151.940	140.567
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	3.688	3.416
Totale patrimonio netto	155.628	143.983
Finanziamenti non correnti	37.586	24.433
Benefici ai dipendenti	10.200	10.308
Fondi non correnti	851	576
Imposte differite passive	2.400	2.187
Totale passività non correnti	51.037	37.504
Finanziamenti correnti	53.094	23.237
Debiti verso fornitori	283.343	240.654
Debiti per imposte correnti	11.109	1.836
Altre passività correnti	32.929	29.159
Totale passività correnti	380.475	294.886
Totale passività	431.512	332.390
Totale patrimonio netto e passività	587.140	476.373