



COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DA PARTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 OTTOBRE 2013

APPROVAZIONE OPERAZIONE DI INGRESSO NEL CAPITALE DI APRA

Il CDA di Sesa riunitosi in data 23 dicembre 2013

1. Approva la relazione semestrale consolidata al 31 ottobre 2013 che evidenzia un trend di miglioramento dei principali indicatori economici e patrimoniali consolidati di Gruppo rispetto al primo semestre 2012

- Ricavi pari ad euro 386,2 mln (+5,9% rispetto al primo semestre 2012)
- Ebitda pari ad euro 21,5 mln (+8,1% rispetto al primo semestre 2012)
- Utile netto consolidato adjusted, al lordo dei costi non ricorrenti di quotazione sul mercato MTA interamente spesi nel primo semestre 2013, pari ad euro 8,9 milioni (+3,7% rispetto al primo semestre 2012), utile netto consolidato prima dei terzi al netto dei costi di quotazione pari ad euro 8,5 mln rispetto ad euro 8,6 mln del primo semestre 2012
- Posizione Finanziaria Netta negativa (debito finanziario netto) per euro 27,8 mln al 31 ottobre 2013, in miglioramento rispetto ad una Posizione Finanziaria Netta di euro 71,7 milioni al 31 ottobre 2012
- Patrimonio netto consolidato pari ad euro 131,5 mln

2. Approva l'operazione di ingresso con una quota del 10% nel capitale del gruppo Apra, attivo nel settore dei servizi di system integration per le PMI nell'Italia centro orientale e la contestuale acquisizione di un'opzione call per rilevare il controllo societario di Apra entro il luglio 2015

Empoli (FI), 23 dicembre 2013 – Sesa S.p.A., fra i principali operatori italiani nella distribuzione di soluzioni IT a valore per le imprese, comunica che in data odierna si è riunito il CDA della società, presieduto da Paolo Castellacci, che ha approvato la relazione semestrale consolidata al 31 ottobre 2013, registrando un miglioramento dei principali indicatori economici e finanziari rispetto al primo semestre del precedente esercizio al 31 ottobre 2012.

I risultati al 31 ottobre 2013 includono i costi non ricorrenti di quotazione sul mercato MTA perfezionatasi nell'ottobre 2013, interamente spesi nel primo semestre 2013 e pari ad un totale di circa euro 700 migliaia (euro 486 migliaia al netto del relativo effetto fiscale)

- I ricavi consolidati del primo semestre, che costituiscono storicamente una percentuale di circa il 45% del totale dei ricavi di esercizio, si incrementano del 5,9% passando da Euro 364.605 migliaia nel semestre al 31 ottobre 2012 ad Euro 386.199 migliaia nel semestre al 31 ottobre 2013. Tale crescita è stata determinata dallo sviluppo dei volumi di fatturato nei due principali settori di attività del Gruppo (segmento VAD e VAR). Il Totale dei ricavi e altri proventi presenta un incremento di Euro 21.566 migliaia (+5,9%), passando da Euro 367.509 migliaia nel primo semestre al 31 ottobre 2012 ad Euro 389.075 nel primo semestre al 31 ottobre 2013.
- Il primo margine commerciale, calcolato come differenza tra Totale ricavi e altri proventi e costo per acquisto merci, nel periodo in esame, passa dal 17,2% al 31 ottobre 2012 al 18,0% al 31 ottobre 2013, grazie alla sempre maggiore focalizzazione del Gruppo Sesa sull'offerta di soluzioni IT a valore aggiunto, in particolare nell'area del software e dei servizi.

- Il risultato di Ebitda è pari Euro 21.481 migliaia al 31 ottobre 2013, in aumento di Euro 1.612 migliaia (+8,1%) rispetto al periodo chiuso al 31 ottobre 2012. L'Ebitda margin al 31 ottobre 2013 è pari al 5,5% e si incrementa dello 0,1% rispetto al 5,4% registrato al 31 ottobre 2012.
- Il Risultato operativo Adjusted, calcolato al lordo dei costi non ricorrenti di quotazione sul mercato MTA, è pari al 31 ottobre 2013 ad Euro 16.026 migliaia (4,1% del Totale dei ricavi e altri proventi) e risulta sostanzialmente invariato rispetto al risultato di Euro 16.061 migliaia (4,4% del Totale dei ricavi ed altri proventi) al 31 ottobre 2012, nonostante l'incremento nel periodo in esame degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti, che si incrementano dall'importo di Euro 838 migliaia al 31 ottobre 2012 a quello di Euro 2.583 migliaia al 31 ottobre 2013.
- Il Risultato prima delle imposte Adjusted, calcolato al lordo dei costi non ricorrenti di quotazione sul mercato MTA, passa da Euro 13.847 migliaia al 31 ottobre 2012 a Euro 14.261 migliaia al 31 ottobre 2013, con un miglioramento del 3,0%, ottenuto anche grazie alla minore incidenza degli oneri finanziari netti che si riducono da Euro 2.280 migliaia al 31 ottobre 2012 ad Euro 1.814 migliaia al 31 ottobre 2013.
- L'Utile netto consolidato prima dei terzi Adjusted, calcolato al lordo dei costi non ricorrenti di quotazione sul mercato MTA, si attesta ad Euro 8.939 migliaia al 31 ottobre 2013, registrando un incremento del 3,7% rispetto al corrispondente periodo del 2012.
- L'utile netto consolidato prima dei terzi, al netto dei costi non ricorrenti di quotazione sul mercato di IPO, si attesta ad Euro 8.453 migliaia al 31 ottobre 2013, rispetto ad Euro 8.622 migliaia al 31 ottobre del 2012.
- L'utile netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi al 31 ottobre 2013 è pari ad Euro 8.107 migliaia rispetto all'utile di Euro 8.356 migliaia al 31 ottobre 2012.
- La Posizione finanziaria netta (debito finanziario netto) ammonta a Euro 27.840 migliaia al 31 ottobre 2013, in miglioramento di Euro 43.839 migliaia rispetto al valore registrato al 31 ottobre 2012. Il rafforzamento patrimoniale del Gruppo, realizzato grazie alla conclusione del processo di quotazione sul MTA unitamente all'autofinanziamento di periodo e ad una attenta gestione del capitale circolante hanno determinato un'evoluzione positiva della posizione finanziaria netta rispetto allo stesso periodo del 2012. La variazione negativa della Posizione Finanziaria Netta al 31 ottobre 2013 rispetto al dato al 30 aprile 2013, che evidenziava una liquidità netta pari ad Euro 20.717 migliaia, riflette invece la stagionalità del business che è caratterizzato da un maggiore assorbimento di capitale circolante netto al 31 ottobre rispetto alla data di chiusura dell'esercizio al 30 aprile di ogni anno.
- Il patrimonio netto consolidato al 31 ottobre 2013 ammonta ad Euro 131.514 migliaia. La variazione rispetto al 30 aprile 2013 riflette principalmente il pagamento di dividendi da parte della capogruppo Sesa S.p.A. per Euro 6,27 milioni e l'utile di periodo in corso di formazione al 31 ottobre 2013 per Euro 8.453 migliaia.

“In uno scenario non favorevole con un trend della domanda di IT sul mercato Italiano nell'anno 2013 previsto in flessione di circa il 4% rispetto all'anno precedente, il nostro gruppo ha continuato a sviluppare il giro di affari, operando in coerenza con il proprio posizionamento di mercato, basato sulla partnership con i principali Vendor Internazionali dell'IT e la focalizzazione sul segmento SME” ha dichiarato il Presidente di Sesa Paolo Castellacci.

“L'obiettivo per la restante parte del corrente esercizio è quello di proseguire la gestione in continuità con il primo semestre, sovraperformando il settore di riferimento ed incrementando la focalizzazione sulle aree di business a maggior valore aggiunto” ha dichiarato l'amministratore delegato di Sesa Alessandro Fabbroni.

* * *

Nella stessa seduta il CDA ha esaminato ed approvato la proposta di acquisizione, da realizzare entro il prossimo marzo 2014, di una quota del 10% del capitale di Apra S.p.A., società che sorgerà dalla fusione tra Apra Progetti Srl ed Apra Sistemi Srl, storiche società attive nella Regione Marche e nell'Italia centro orientale nel settore dei servizi di system integration per il segmento PMI, con un giro di affari complessivo di circa euro 14 mln, 2.000 clienti business ed un Ebitda di circa euro 1 mln al 31 dicembre 2013 (obiettivi del forecast di chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2013 sostanzialmente in linea con quelli già conseguiti al 31 dicembre 2012).

L'accordo prevede che Var Group acquisti il 10% di Apra per un prezzo di euro 580K, con la contestuale sottoscrizione da parte di Apra di un accordo di esclusiva commerciale pluriennale per la rivendita delle soluzioni ICT del gruppo Sesa e l'acquisizione da parte di Var Group di un diritto di opzione call esercitabile nel periodo giugno-luglio 2015 per rilevare una ulteriore quota del 50% del capitale di Apra, sulla base di una valorizzazione determinata in applicazione di un multiplo EV/Ebitda pari a 4,5 volte, in base ai risultati di Apra nell'esercizio al 30 aprile 2015.

Var Group farà fronte all'acquisto del 10% del capitale di Apra con mezzi propri, mentre l'accordo prevede la facoltà per Var Group di pagare sino al 30% del prezzo di esercizio dell'opzione call per l'acquisizione del controllo di Apra mediante utilizzo di azioni Sesa S.p.A. che saranno sottoposte a lock up per un periodo di almeno 12 mesi post

assegnazione.

“Grazie a tale operazione, che consente di consolidare la partnership con un primario operatore del nostro settore nella rispettiva area geografica di riferimento, Var Group rafforza il proprio coverage e la propria market share sul mercato SME dell’Italia Centro Orientale” ha dichiarato Giovanni Moriani Vicepresidente esecutivo di Sesa e Presidente di Var Group S.p.A.

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

Il dottor Alessandro Fabbroni, 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 ottobre 2013
- Allegato n. 2 – Situazione Patrimoniale Consolidata riclassificata al 31 ottobre 2013
- Allegato n. 3 – Schema di Conto Economico Consolidato al 31 ottobre 2013
- Allegato n. 4 – Schema di Situazione Patrimoniale Consolidata al 31 ottobre 2013

Allegato 1. Conto Economico Consolidato Gruppo Sesa al 31 ottobre 2013

Conto economico riclassificato	31/10/2013	%	31/10/2012	%	Variazione 2013/12
Ricavi netti	386.199		364.605		5,9%
Altri Proventi	2.876		2.904		
Totale Ricavi e Altri Proventi	389.075	100,0%	367.509	100,0%	5,9%
Acquisto merci	318.911		304.399		4,8%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	25.746		22.481		14,5%
Costo del lavoro	21.998		19.513		12,7%
Altri oneri di gestione	939		1.247		-24,7%
Totale Costi Operativi	367.594	94,5%	347.640	94,6%	5,7%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	21.481	5,5%	19.869	5,4%	8,1%
Ammortamenti	2.872		2.970		-3,3%
Accantonamenti al Fondo Svalut. Crediti	2.583		838		208,2%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	16.026	4,1%	16.061	4,4%	-0,2%
Utile delle società valutate al patrimonio netto	49		66		-25,8%
Proventi e oneri finanziari	(1.814)		(2.280)		-20,4%
Risultato prima delle imposte (Ebt) Adjusted	14.261	3,7%	13.847	3,8%	3,0%
Imposte sul reddito Adjusted	5.321		5.225		1,8%
Risultato netto Adjusted	8.939	2,3%	8.622	2,3%	3,7%
Costi non ricorrenti per quotazione al netto dell'effetto fiscale	486				
Risultato netto	8.453	2,2%	8.622	2,3%	-2,0%
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>8.107</i>		<i>8.356</i>		
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>346</i>		<i>266</i>		

Allegato 2. Situazione Patrimoniale Consolidata Gruppo Sesa al 31 ottobre 2013

Situazione Patrimoniale e Finanziaria Riclassificata	31/10/2013	31/10/2012	30/04/2013
Immobilizzazioni immateriali	6.580	2.758	5.110
Immobilizzazioni materiali	37.040	33.963	37.402
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	2.628	2.521	2.579
Altri crediti non correnti ed imposte anticipate	12.444	7.838	12.096
Totale attività non correnti	58.692	47.080	57.187
Rimanenze di magazzino	58.110	55.631	47.457
Crediti commerciali	230.250	231.385	243.145
Altre attività correnti	25.770	48.510	26.803
Attività d'esercizio correnti	314.130	335.526	317.405
Debiti verso fornitori	168.985	182.037	220.608
Altri debiti correnti	31.596	25.782	32.615
Passività d'esercizio a breve termine	200.581	207.819	253.223
Capitale d'esercizio netto	113.549	127.707	64.182
Attività non correnti possedute per la vendita	(290)	(723)	(290)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	2.744	2.329	2.250
Benefici ai dipendenti	10.433	8.321	10.224
Passività nette non correnti	12.887	9.927	12.184
Capitale Investito Netto	159.354	164.860	109.185
Patrimonio netto di Gruppo	131.514	93.181	129.902
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	18.628	63.653	13.580
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	9.212	8.026	(34.297)
Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)	27.840	71.679	(20.717)
Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta	159.354	164.860	109.185

Allegato 3. Prospetto di Conto Economico Consolidato Gruppo Sesa al 31 ottobre 2013

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2013	2012
Ricavi	386.199	364.605
Altri proventi	2.876	2.904
Materiali di consumo e merci	(318.911)	(304.399)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(26.448)	(22.481)
Costi per il personale	(21.998)	(19.513)
Altri costi operativi	(3.522)	(2.085)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.872)	(2.970)
Risultato operativo	15.324	16.061
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	49	66
Proventi finanziari	2.245	677
Oneri finanziari	(4.059)	(2.957)
Utile prima delle imposte	13.559	13.847
Imposte sul reddito	(5.106)	(5.225)
Utile dell'esercizio	8.453	8.622
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	346	266
Utile di pertinenza del Gruppo	8.107	8.356
Utile per azione base (in Euro)	0,6	0,8
Utile per azione diluito (in Euro)	0,6	0,8

Allegato 4. Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata al 31 ottobre 2013

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 ottobre 2013	Al 30 aprile 2013
Attività immateriali	6.580	5.110
Attività materiali	37.040	37.402
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	2.628	2.579
Crediti per imposte anticipate	6.603	6.161
Altri crediti e attività non correnti	5.841	5.935
Totale attività non correnti	58.982	57.477
Rimanenze	58.110	47.457
Crediti commerciali correnti	230.250	243.145
Crediti per imposte correnti	1.827	1.504
Altri crediti e attività correnti	24.342	25.575
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	45.912	92.395
Totale attività correnti	360.440	410.076
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Totale attività	419.422	467.553
Capitale sociale	36.996	36.996
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	42.691	42.691
Altre riserve	2.720	1.170
Utili portati a nuovo	46.051	46.372
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	128.458	127.229
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	3.056	2.673
Totale patrimonio netto	131.514	129.902
Finanziamenti non correnti	18.628	13.580
Benefici ai dipendenti	10.433	10.224
Fondi non correnti	761	730
Imposte differite passive	1.983	1.520
Totale passività non correnti	31.805	26.054
Finanziamenti correnti	55.523	58.374
Debiti verso fornitori	168.985	220.608
Debiti per imposte correnti	7.636	2.082
Altre passività correnti	23.959	30.533
Totale passività correnti	256.103	311.597
Totale passività	287.908	337.651
Totale patrimonio netto e passività	419.422	467.553

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

IR Top (Media Relations)

Via C. Cantù, 1 - Milano
tel. +39 02 45473884
ufficiostampa@irtop.com

Capitale sociale Euro 36.996.054,20 - i.v.
Partita IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle
Imprese di Firenze 07116910964