



COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DA PARTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 OTTOBRE 2014

Il CDA di Sesa S.p.A. riunitosi in data 22 dicembre 2014

1.Approva la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 31 ottobre 2014 che evidenzia un trend di miglioramento dei principali indicatori economici e patrimoniali consolidati di Gruppo rispetto al primo semestre 2013

- **Ricavi pari ad Euro 464,2 mln (+20,2% rispetto al primo semestre 2013)**
- **Ebitda pari ad Euro 22,9 mln (+10,2% rispetto al primo semestre 2013, +6,6% rispetto all'Ebitda *Adjusted* al 31 ottobre 2013)**
- **Risultato netto consolidato prima dei terzi pari ad Euro 9,0 mln (+6,8% rispetto al primo semestre 2013, +1,0% rispetto al Risultato netto *Adjusted* al 31 ottobre 2013)**
- **Posizione Finanziaria Netta passiva (debito finanziario netto) per Euro 22,2 mln, in miglioramento rispetto ad una Posizione Finanziaria Netta passiva di Euro 27,8 mln al 31 ottobre 2013**
- **Patrimonio netto consolidato pari ad Euro 148,4 mln vs Euro 131,5 mln al 31 ottobre 2013**

2.Approva l'accordo programma tra Var Group S.p.A e Sailing S.r.l., società attiva nel settore della produzione e commercializzazione di software e servizi informatici specializzata nel segmento *retail*, per l'acquisto progressivo di una quota di controllo del capitale di Sailing S.r.l condizionato allo sviluppo di certi parametri di performance della società Sailing S.r.l. in un orizzonte pluriennale

Empoli (FI), 22 dicembre 2014 – Sesa S.p.A., fra i principali operatori italiani specializzato nell'offerta di soluzioni IT a valore per le imprese, comunica che in data odierna si è riunito il CDA della società, presieduto dal Dr. Paolo Castellacci, che ha approvato la relazione semestrale consolidata al 31 ottobre 2014, registrando un miglioramento dei principali indicatori economici e finanziari rispetto al primo semestre del precedente esercizio chiuso il 31 ottobre 2013.

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 702 migliaia (Euro 486 migliaia al netto del relativo effetto fiscale).

- I ricavi consolidati di periodo registrano un incremento del 20,2% passando da Euro 386.199 migliaia nel semestre chiuso al 31 ottobre 2013 ad Euro 464.156 migliaia nel semestre chiuso al 31 ottobre 2014. La crescita dei ricavi rispetto al precedente periodo è stata conseguita in tutti i settori di attività del Gruppo, con un contributo maggiore del settore Value Added Distribution (VAD). Si segnala che per effetto della stagionalità del business le vendite dei primi sei mesi costituiscono storicamente una percentuale di circa il 45% del totale dei ricavi di esercizio.
- Il Margine commerciale misurato come differenza tra i Ricavi netti e i Costi per acquisto merci si incrementa di Euro 6.951 migliaia passando da Euro 67.288 migliaia al 31 ottobre 2013 ad Euro 74.239 migliaia al 31 ottobre 2014. Il rapporto tra il Margine commerciale e i Ricavi netti, pari al 16,0% al 31 ottobre 2014, si riduce dell'1,4% rispetto al precedente periodo chiuso al 31 ottobre 2013. Tale riduzione è riconducibile sia alla maggior incidenza delle vendite del settore VAD (che nel semestre è cresciuto di oltre il 20%) rispetto al settore

System & Software (che nel semestre è cresciuto di circa il 10%) che ad una contrazione del margine commerciale del settore VAD anche a seguito dello start up nella distribuzione di nuovi brand di IT.

- Il risultato di Ebitda al 31 ottobre 2014 ammonta ad Euro 22.902 migliaia, in aumento di Euro 1.421 migliaia (+6,6%) rispetto al risultato di Ebitda *Adjusted* al 31 ottobre 2013, e con una variazione positiva di Euro 2.123 migliaia (+10,2%) rispetto al risultato di Ebitda al 31 ottobre 2013. L'Ebitda *margin* al 31 ottobre 2014 è pari al 4,9%, rispetto al 5,5% dell'Ebitda *margin Adjusted* registrato al 31 ottobre 2013, in riduzione per effetto della dinamica riflessiva del Margine commerciale lordo descritta sopra. Si segnala che al fine di consentire un'adeguata comparabilità dei valori, il dato di Ebitda *Adjusted* al 31 ottobre 2013, così come tutte le voci *Adjusted* riportate di seguito riferite al periodo comparativo chiuso al 31 ottobre 2013, non tengono conto dei costi non ricorrenti di quotazione sul mercato MTA.
- Il Risultato operativo è pari al 31 ottobre 2014 ad Euro 17.067 migliaia in crescita del 6,5% rispetto al Risultato operativo *Adjusted* di Euro 16.026 migliaia al 31 ottobre 2013. Tale variazione riflette tra l'altro l'incremento degli accantonamenti al Fondo Svalutazione Crediti pari ad Euro 2.940 migliaia rispetto ad Euro 2.583 migliaia al 31 ottobre 2013. Tale crescita è stata determinata dall'aumento del volume d'affari e dei crediti verso clienti registrato nel periodo.
- Il Risultato prima delle imposte al 31 ottobre 2014 è pari ad Euro 14.404 migliaia in crescita dell'1% rispetto al Risultato prima delle imposte *Adjusted* del precedente periodo. Tale variazione riflette la crescita degli oneri finanziari netti passati da un totale di Euro 1.814 migliaia ad Euro 2.873 migliaia al 31 ottobre 2014 generata essenzialmente dalla dinamica sfavorevole della gestione cambi negativa per Euro 1.058 migliaia al 31 ottobre 2014 rispetto ad un saldo positivo di Euro 186 migliaia al 31 ottobre 2013. Tali risultati della gestione cambi sono dovuti alla significativa oscillazione del cambio Euro/Dollaro registrata a ridosso della data di chiusura del periodo.
- Il Risultato netto consolidato si attesta ad Euro 9.029 migliaia al 31 ottobre 2014, registrando un incremento del 6,8% rispetto all'utile netto consolidato di Euro 8.453 migliaia al 31 ottobre 2013 e dell'1,0% rispetto al Risultato netto *Adjusted* del corrispondente periodo del 2013.
- L'utile netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi al 31 ottobre 2014 è pari ad Euro 8.771 migliaia in aumento dell'8,2% rispetto all'utile di Euro 8.107 migliaia al 31 ottobre 2013.
- La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo ammonta a Euro 22.187 migliaia al 31 ottobre 2014, in miglioramento di Euro 5.653 migliaia rispetto al valore registrato nel corrispondente periodo al 31 ottobre 2013. L'evoluzione positiva della Posizione Finanziaria Netta rispetto allo stesso periodo del 2013 è stata prevalentemente generata da un'attenta gestione del capitale circolante, unitamente all'autofinanziamento di periodo. La variazione della Posizione Finanziaria Netta al 31 ottobre 2014 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 ottobre rispetto al 30 aprile di ciascun anno.
- Il patrimonio netto consolidato al 31 ottobre 2014 ammonta ad Euro 148.449 migliaia. La variazione rispetto al 30 aprile 2014 riflette principalmente l'utile di periodo in corso di formazione al 31 ottobre 2014 per Euro 9.029 migliaia, al netto del pagamento di dividendi da parte della capogruppo Sesa S.p.A. per Euro 6.984 migliaia effettuato nel settembre 2014.

Nella stessa seduta il CDA ha esaminato ed approvato l'accordo programmatico per l'acquisto progressivo da parte di Var Group S.p.A. di una quota di partecipazione del 41% nel Capitale di Sailing Srl, di cui Var Group detiene già il 10% del capitale.

Sailing è un società operante nel settore della produzione e commercializzazione di software e servizi informatici specializzata nel segmento *retail*, avendo tra i suoi principali clienti primarie società del settore della grande distribuzione.

Sailing Srl ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 2013 avendo conseguito un valore della produzione di Euro 3.931 migliaia e un Margine Operativo Lordo o Ebitda positivo per Euro 1.471 migliaia con una Posizione Finanziaria Netta positiva per Euro 2.274 migliaia ed un patrimonio netto pari ad Euro 2.664 migliaia. Il budget 2014 prevede risultati in sostanziale continuità con il precedente esercizio.

L'accordo prevede l'acquisto progressivo da parte di Var Group di una quota ulteriore di partecipazione del 41% (salendo dunque sino al 51% del capitale) di Sailing, in un orizzonte temporale compreso tra il 31 maggio 2015 ed il 31

maggio 2016. Tale acquisto, per un prezzo complessivo massimo di Euro 2.816 migliaia nell'arco del periodo di riferimento, è condizionato all'avverarsi di determinati livelli di performance economica e finanziaria in termini di Ebitda medio e Posizione Finanziaria Netta nel periodo di riferimento, sulla base di una valutazione pari ad un multiplo di 4 volte l'Ebitda medio del periodo di riferimento aumentato (diminuito) della Posizione Finanziaria Netta se attiva (passiva) dell'ultimo esercizio.

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.

La Relazione semestrale consolidata al 31 ottobre 2014, approvata dal Consiglio di Amministrazione, sarà messa 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, 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 2014

Allegato n. 2 – Situazione Patrimoniale Consolidata riclassificata al 31 ottobre 2014

Allegato n. 3 – Prospetto di Conto Economico Consolidato al 31 ottobre 2014

Allegato n. 4 – Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata al 31 ottobre 2014

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 ottobre 2014

Conto economico riclassificato	31/10/2014	%	31/10/2013	%	Variazione 2014/13
Ricavi netti	464.156		386.199		20,2%
Altri Proventi	2.763		2.876		
Totale Ricavi e Altri Proventi	466.919	100,0%	389.075	100,0%	20,0%
Acquisto merci	389.917	83,5%	318.911	82,0%	22,3%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	28.673	6,1%	25.746	6,6%	11,4%
Costo del lavoro	23.923	5,1%	21.998	5,7%	8,8%
Altri oneri di gestione	1.504	0,3%	939	0,2%	60,2%
Totale Costi Operativi	444.017	95,1%	367.594	94,5%	20,8%
Margine Operativo Lordo (Ebitda) Adjusted*	22.902	4,9%	21.481	5,5%	6,6%
Ammortamenti	2.781		2.872		-3,2%
Accantonamenti al Fondo Svalut. Crediti	2.940		2.583		13,8%
Accantonamenti ai Fondi rischi	114				100%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted*	17.067	3,7%	16.026	4,1%	6,5%
Utile delle società valutate al patrimonio netto	210		49		328,6%
Proventi e oneri finanziari	(2.873)		(1.814)		58,4%
Risultato prima delle imposte (Ebt) Adjusted*	14.404	3,1%	14.261	3,7%	1,0%
Imposte sul reddito Adjusted*	5.375		5.321		1,0%
Risultato netto Adjusted*	9.029	1,9%	8.939	2,3%	1,0%
Costi non ricorrenti per quotazione al netto dell'effetto fiscale			486		
Risultato netto	9.029	1,9%	8.453	2,2%	6,8%
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>8.771</i>		<i>8.107</i>		<i>8,2%</i>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>258</i>		<i>346</i>		<i>-25,4%</i>

* il dato adjusted si riferisce al periodo al 31 ottobre 2013, nel corrente periodo i risultati non sono influenzati da poste non ricorrenti

Allegato 2. Situazione Patrimoniale Consolidata riclassificata Gruppo Sesa al 31 ottobre 2014

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/10/2014	31/10/2013	30/04/2014
Immobilizzazioni immateriali	7.648	6.580	6.399
Immobilizzazioni materiali	36.519	37.040	36.462
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	2.941	2.628	2.856
Altre attività non correnti e imposte anticipate	16.762	12.734	14.903
Attività non correnti	63.870	58.982	60.620
Rimanenze di magazzino	71.511	58.110	47.591
Crediti commerciali	258.200	230.250	269.538
Altre attività correnti	27.327	25.770	24.773
Attività d'esercizio correnti	357.038	314.130	341.902
Debiti verso fornitori	206.241	168.985	240.654
Altri debiti correnti	30.768	31.596	30.995
Passività d'esercizio a breve termine	237.009	200.581	271.649
Capitale d'esercizio netto	120.029	113.549	70.253
Fondi e altre passività tributarie non correnti	3.271	2.744	2.763
Benefici ai dipendenti	9.992	10.433	10.308
Passività nette non correnti	13.263	13.177	13.071
Capitale Investito Netto	170.636	159.354	117.802
Patrimonio netto di Gruppo	148.449	131.514	143.983
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	29.037	18.628	24.433
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(6.850)	9.212	(50.614)
Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)	22.187	27.840	(26.181)
Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta	170.636	159.354	117.802

Allegato 3. Prospetto di Conto Economico Consolidato Gruppo Sesa al 31 ottobre 2014

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 ottobre	
	2014	2013
Ricavi	464.156	386.199
Altri proventi	2.763	2.876
Materiali di consumo e merci	(389.917)	(318.911)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(28.673)	(26.448)
Costi per il personale	(23.923)	(21.998)
Altri costi operativi	(4.558)	(3.522)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.781)	(2.872)
Risultato operativo	17.067	15.324
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	210	49
Proventi finanziari	2.341	2.245
Oneri finanziari	(5.214)	(4.059)
Utile prima delle imposte	14.404	13.559
Imposte sul reddito	(5.375)	(5.106)
Utile dell'esercizio	9.029	8.453
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	258	346
Utile di pertinenza del Gruppo	8.771	8.107
Utile per azione base (in Euro)	0,6	0,6
Utile per azione diluito (in Euro)	0,6	0,6

Allegato 4. Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata Gruppo Sesa al 31 ottobre 2014

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 ottobre 2014	Al 30 aprile 2014
Attività immateriali	7.648	6.399
Attività materiali	36.519	36.462
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	2.941	2.856
Crediti per imposte anticipate	5.296	4.352
Altri crediti e attività non correnti	9.358	8.268
Totale attività non correnti	62.052	58.627
Rimanenze	71.511	47.591
Crediti commerciali correnti	258.200	269.538
Crediti per imposte correnti	3.396	3.962
Altri crediti e attività correnti	24.762	21.434
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	33.565	73.228
Totale attività correnti	391.434	415.753
Attività non correnti possedute per la vendita	1.818	1.993
Totale attività	455.304	476.373
Capitale sociale	37.127	37.004
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	34.468	36.086
Altre riserve	6.278	2.729
Utili portati a nuovo	67.062	64.748
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	144.935	140.567
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	3.514	3.416
Totale patrimonio netto	148.449	143.983
Finanziamenti non correnti	29.037	24.433
Benefici ai dipendenti	9.992	10.308
Fondi non correnti	880	576
Imposte differite passive	2.391	2.187
Totale passività non correnti	42.300	37.504
Finanziamenti correnti	27.546	23.237
Debiti verso fornitori	206.241	240.654
Debiti per imposte correnti	7.309	1.836
Altre passività correnti	23.459	29.159
Totale passività correnti	264.555	294.886
Totale passività	306.855	332.390
Totale patrimonio netto e passività	455.304	476.373