

Resoconto Intermedio di Gestione

al 31 luglio 2024

Indice

Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA	3
Highlights	4
Modello di Business del Gruppo Sesa	5
Premessa	8
Criteri di Redazione e Principi contabili.....	8
Indicatori Alternativi di Performance	9
Eventi significativi del periodo	11
Andamento della gestione	12
Andamento economico generale	12
Andamento del settore in cui opera il Gruppo	13
Principali dati economici del Gruppo Sesa	14
Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo.....	17
Modello di Governance	25
Crescita sostenibile	27
Persone.....	28
Hiring.....	28
Formazione e valorizzazione delle persone	29
Salute e Sicurezza.....	29
Welfare.....	30
Informativa di Settore	31
Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo.....	33
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	33
Evoluzione prevedibile della gestione	33
Allegati	34
Prospetto di Conto Economico Consolidato	35
Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato	35
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata	36
Rendiconto Finanziario Consolidato	37
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni	38

Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA

Consiglio di Amministrazione

	Genere	Anno di nascita	Ruolo	Scadenza
Paolo Castellacci	♂	30/03/1947	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Giovanni Moriani	♂	19/11/1957	Vice Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Moreno Gaini	♂	14/09/1962	Vice Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Alessandro Fabbroni	♂	03/03/1972	Amministratore Delegato	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Claudio Berretti	♂	23/08/1972	Amministratore non Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Giuseppe Cerati	♂	15/05/1962	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Angela Oggionni	♀	08/06/1982	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Chiara Pieragnoli	♀	11/11/1972	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Giovanna Zanotti	♀	18/03/1972	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Angelica Pelizzari	♀	18/10/1971	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2027

Organismi di Corporate Governance

	Scadenza
Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate	
Giuseppe Cerati (Presidente), Giovanna Zanotti, Chiara Pieragnoli	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Amministratore Incaricato del Controllo Interno: Alessandro Fabbroni	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Comitato Nomine e per la Remunerazione	
Angela Oggionni (Presidente), Giovanna Zanotti, Claudio Berretti	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Comitato Sostenibilità	
Angela Pellizzari (Presidente), Giovanna Zanotti, Alessandro Fabbroni	approvazione bilancio 30 aprile 2027

Comitato per il Controllo sulla Gestione

	Ruolo	Scadenza
Giuseppe Cerati	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Chiara Pieragnoli	Componente del Comitato	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Giovanna Zanotti	Componente del Comitato	approvazione bilancio 30 aprile 2027

Organismo di Vigilanza ai sensi della Legge 231/2011

	Ruolo	Scadenza
Giuseppe Cerati	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Chiara Pieragnoli	Membro Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2027
Giovanna Zanotti	Membro Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2027

Società di revisione

	Scadenza	
Società incaricata della revisione legale dei conti	KPMG SpA	approvazione bilancio 30 aprile 2031

Highlights

Dati economici consolidati al 31 luglio di ogni anno

(migliaia di Euro)	2024	2023	2022	2021	2020
Ricavi	767.984	767.490	663.717	547.777	484.168
Totale ricavi e altri proventi	782.983	776.400	669.937	552.755	487.810
EBITDA	56.609	55.763	47.571	38.460	28.349
Risultato operativo (EBIT) Adjusted ⁽¹⁾	45.363	44.734	37.465	29.833	21.181
Risultato operativo (EBIT)	37.780	38.354	33.090	27.384	19.613
Utile (perdita) prima delle imposte	30.263	32.012	30.843	26.085	18.619
Utile netto (perdita) del periodo	22.568	23.240	22.385	18.535	13.178
Utile netto (perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	21.245	21.971	20.749	17.187	11.844
Utile netto (EAT) Adjusted attribuibile al Gruppo ⁽¹⁾	26.643	26.512	23.863	18.930	12.961

Dati patrimoniali consolidati al 31 luglio di ogni anno

Totale Capitale Investito Netto	521.162	461.805	314.524	244.581	257.425
Totale Patrimonio Netto	496.193	450.434	354.989	292.556	266.589
- attribuibile ai Soci della Controllante	446.932	394.906	335.325	276.827	248.138
- attribuibile alle partecipazioni di minoranza	49.261	55.528	19.664	15.729	18.451
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported (Liquidità netta)	24.969	11.371	(40.465)	(47.975)	(9.164)
Posizione Finanziaria Netta (Liquidità netta) ⁽²⁾	(184.143)	(208.508)	(208.309)	(137.216)	(34.037)
EBITDA / Totale ricavi e altri proventi	7,23%	7,2%	7,1%	7,0%	5,8%
EBIT / Totale ricavi e altri proventi (ROS)	4,83%	4,9%	4,9%	4,9%	4,0%
EAT attribuibile al Gruppo/Totale ricavi e altri proventi	2,71%	2,8%	3,5%	3,1%	2,4%

Dati di mercato

Mercato di quotazione	Euronext – Star	Euronext – Star	Euronext - Star	Euronext - Star	Euronext - Star
Quotazioni (Euro al 31 luglio di ogni anno)	101,5	106,6	137,9	150,2	64,10
Dividendo per azione (Euro) ⁽⁴⁾	1,00	1,00	0,9	0,85	(Nota 3)
Dividendo Complessivo (Euro milioni) ⁽⁵⁾	15,5	15,5	13,9	13,2	(Nota 3)
Pay Out Ratio ⁽⁶⁾	18,4%	18,4%	19,0%	25,2%	0,0%
Azioni Emesse (Milioni)	15,49	15,49	15,49	15,49	15,49
Capitalizzazione di Borsa (Euro milioni) al 31 luglio	1.572,7	1.651,7	2.136,7	2.327,3	993,2
Market to Book Value ⁽⁷⁾	3,2	3,7	6,0	8,0	3,7
Dividend Yield (su quotazioni 30 aprile) ⁽⁸⁾	0,7%	0,9%	0,6%	0,7%	(Nota 3)
Earnings per share (base) (Euro) ⁽⁹⁾	5,07	5,47	4,76	3,39	2,46
Earnings per share (diluted) (Euro) ⁽¹⁰⁾	5,05	5,45	4,74	3,37	2,46

(1) Risultato Operativo Adjusted al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) ed al lordo dei costi di Stock Grant. Utile netto Adjusted attribuibile al Gruppo al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di PPA, ed al lordo dei costi di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale e delle imposte non ricorrenti. **(2)** Posizione Finanziaria Netta non inclusiva dei debiti infruttiferi ed impegni per pagamenti differiti di acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) e delle passività iscritte in applicazione del principio IFRS 16. **(3)** L'Assemblea dei Soci di Sesa SpA del 28 agosto 2020 ha deliberato di non distribuire dividendi considerata l'emergenza pandemica. **(4)** Dividendi pagati nell'esercizio successivo a valere sull'utile dell'esercizio al 30 aprile di ciascun anno. **(5)** Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie. **(6)** Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie / Utile Netto Consolidato di competenza degli azionisti al 30 aprile di ciascun anno. **(7)** Capitalizzazione in base alla quotazione al 31 luglio di ogni anno / Patrimonio Netto Consolidato. **(8)** Dividendo per azione / Valore di mercato per azione al 30 aprile di ogni anno. **(9)** Utile netto di pertinenza del Gruppo al 30 aprile / numero azioni ordinarie medie al netto delle azioni proprie in portafoglio. **(10)** Utile netto di pertinenza del Gruppo al 30 aprile / numero azioni ordinarie medie al netto delle azioni proprie in portafoglio e comprensivo dell'impatto derivante da piani di Stock Grant (nel limite delle azioni proprie in portafoglio).

Modello di Business del Gruppo Sesa

Sesa, con sede ad Empoli (FI), attiva sull'intero territorio nazionale e presente in alcuni Paesi esteri tra cui Germania, Svizzera, Austria, Francia, Spagna e Romania, è a capo di un Gruppo che costituisce l'operatore di riferimento in Italia nel settore dell'innovazione tecnologica, della consulenza e delle vertical applications per il segmento business, con ricavi consolidati per Euro 3.210,4 milioni ed circa 5.700 risorse al 30 aprile 2024 (Fonte: dati consolidati al 30 aprile 2024).

Il Gruppo Sesa ha la missione di offrire soluzioni tecnologiche, consulenza e business applications ad imprese ed organizzazioni, supportandole nel proprio percorso di innovazione e trasformazione digitale, con un modello organizzativo in Settori di attività e Linee di business verticali.

I Settori di attività (SSI, Business Services, VAS e Digital Green) hanno una forte focalizzazione sul mercato di riferimento con strutture di marketing e commerciali dedicate.

All'interno di ciascuno dei Settori si sviluppano le linee di business verticali con strutture tecniche e commerciali specializzate per segmenti di mercato ed aree di competenze.

SETTORE CORPORATE

Il **Settore Corporate** si occupa attraverso Sesa SpA della governance strategica e della gestione operativa, finanziaria e delle risorse umane del Gruppo.

In particolare, Sesa SpA svolge attività di holding operativa e di direzione del Gruppo, occupandosi di gestione amministrativa e finanziaria, organizzazione, pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, dei sistemi informativi, della corporate governance ed affari legali e societari, nonché delle operazioni di finanza straordinaria del Gruppo, con un totale di circa 180 risorse umane.

Il Settore Corporate, a seguito del recente ingresso dell'organizzazione della controllata Adiacent, ha esteso la propria attività nello sviluppo di soluzioni tecnologiche ed applicative di Customer Experience a favore dell'intero perimetro del Gruppo Sesa. Adiacent SpA (società benefit) fornisce servizi di trasformazione digitale e customer experience grazie ad un organico composto da circa 200 persone altamente specializzate ed operanti sia in Italia che in Far East, promuovendo l'offerta dei produttori europei sulle piattaforme di e-commerce internazionali.

SETTORE SOFTWARE E SYSTEM INTEGRATION (SSI)

Il **Settore Software e System Integration** è attivo

nell'offerta di soluzioni di Innovazione Tecnologica, Digital Services e Business Applications per il segmento Enterprise. Var Group SpA, che consolida il settore, è operatore di riferimento nell'offerta di digitalizzazione per i segmenti SME ed Enterprise con una clientela di oltre 10.000 imprese, di cui 2.000 all'estero ed un'offerta integrata nei seguenti ambiti: Cloud Technology Services, Cyber Security, Proprietary ERP e Vertical Solutions, Enterprise Platform, Digital Workspace, Data/AI, Digital Experience.

Cloud Technology Services - Business Unit che offre soluzioni integrate di Hybrid e Cloud Services ed Infrastructure Modernization a supporto dell'evoluzione digitale di imprese ed organizzazioni.

Cyber Security - La Business Unit si distingue per le competenze e la specializzazione nel settore Cyber Security grazie ai servizi di Yarix Srl, società del Gruppo leader nel mercato italiano ed alla recente estensione di attività sul mercato europeo con l'acquisizione di Wise Security Global, società di riferimento per il segmento delle soluzioni di cyber security sul mercato spagnolo.

Proprietary ERP e Vertical Solutions - Strategic Business Unit con un'offerta completa di ERP e Vertical

Application nazionali proprietari specializzati per i principali distretti del Made in Italy (Sirio, Panthera, Essenza, Sigla++, nonché applicazioni per il settore food retail e GDO con le soluzioni della società del Gruppo Tekne). La Business Unit ERP e Industry Solutions è la principale area operativa del settore in termini di occupazione, con circa 1.300 risorse.

Enterprise Platforms - Strategic Business Unit con un'offerta completa di consulenza e business integration in ambito ERP e Verticali Internazionali (SAP, Microsoft, Siemens Industry Software) resi disponibili per le imprese dei principali distretti economici Italiani ed europei con circa 400 risorse dedicate.

Data Science/AI - Le attività di Advance e Predictive Analysis, Data Intelligence ed Intelligenza Artificiale (IA) applicata e generativa assumono crescente rilevanza al fine di ottimizzare i processi aziendali, supportare la trasformazione digitale delle imprese e delle organizzazioni, migliorare il modo di lavorare delle aziende e quello di vivere delle persone. La Business Unit nata nell'esercizio 2021 con l'acquisizione delle società Analytics Network e SPS, nel 2023 ha integrato l'organizzazione di Mediamente Consulting e nel 2024 quella di Visualitics, arrivando a sviluppare un team di circa 200 risorse umane dotate di competenze specifiche in ambito Data/AI, di cui circa il 50% under 30. Le attività della Business Unit sono cruciali anche a supporto dell'evoluzione delle competenze e delle applicazioni degli altri centri di competenza del Settore in ambito Cloud, Cyber Security e Vertical Applications.

Digital Experience - La Business Unit offre servizi di digital experience, marketing and digital strategy, ed omnichannel e-commerce attraverso un team specializzato di circa 80 risorse, costituendo un centro di competenze integrato con l'offerta dell'intero Settore SSI.

Digital Workspace - Strategic Business Unit dedicata alle digital workspace solutions e alle soluzioni di Collaboration e digitalizzazione delle postazioni di lavoro, ottimizzando le funzioni di audio e video nei contesti d'uso più comuni a livello enterprise, con circa 180 risorse

umane. La Business Unit, nata nell'esercizio 2023 a seguito dell'acquisizione di Durante SpA ha integrato nell'esercizio 2024 le soluzioni di Sangalli Tecnologie Srl.

SETTORE BUSINESS SERVICES (BS)

Il **Settore Business Services**, consolidato da parte di Base Digitale Group, è organizzato in 4 principali Strategic Business Unit verticali ed è attivo nell'offerta di soluzioni di Digital Platform, Vertical Banking Applications, Security e Consulenza in ambito Securitization e Credit Management Platform per il segmento Financial Services. All'interno del settore sono state sviluppate competenze e tool di AI embedded nelle piattaforme digitali offerte alla clientela.

Base Digitale Security (BDS) - Strategic Business Unit dedicata a soluzioni di sicurezza fisica ed informatica per il mercato banking e retail, attraverso piattaforme digitali, sistemi di monitoraggio e controllo degli accessi e vertical applications per il front office, con circa 100 risorse sul territorio nazionale.

Base Digitale Platform (BDP) - Business Unit che sviluppa competenze e piattaforme digitali a supporto dei processi operativi di aziende ed organizzazioni dei segmenti Financial Services e Large Enterprise. La Strategic Business Unit in particolare offre piattaforme di customer service, automazione e digitalizzazione dei processi documentali ed operativi, con circa 350 risorse.

Base Digitale Applications - Strategic Business Unit dedicata allo sviluppo di soluzioni software verticali su piattaforme cloud per il settore bancario (tesoreria, derivati, finance, wealth management), con un organico di oltre 150 risorse umane ed un centro di ricerca e sviluppo basato a Parma. Integra l'offerta delle società BDX e BDY, società costituita a seguito dell'accordo di partnership pluriennale con Centrico, (Gruppo Banca Sella), attiva nell'offerta di soluzioni ERP di Core Banking. A partire dall'esercizio 2025 la business unit include l'offerta della società Advance Technology Solutions SpA ("ATS"), acquisita nel maggio 2024 con oltre 100 risorse dedicate allo sviluppo di piattaforme di capital market, con

competenze specifiche in ambito Data/AI.

Base Digitale 130 Servicing - Strategic Business Unit costituita a seguito dell'ingresso nel Gruppo di 130 Servicing SpA, con sede a Milano ed un organico di 130 risorse umane, specializzata in advisory e servizi di master servicing non di erogazione, per società di gestione del risparmio, investitori istituzionali e società di intermediazione mobiliare.

SETTORE VALUE ADDED SOLUTIONS (VAS)

Il **Settore Value Added Solutions** è attivo nell'aggregazione di soluzioni tecnologiche per il segmento business, offrendo servizi integrati di consulenza, marketing, education ed assistenza tecnica. Computer Gross SpA, che consolida il Settore, è leader in Italia in ambito Value Added Distribution (48% della market share, fonte Sirmi anno 2024) con un customer set di circa 25.000 business partner attivi sul territorio nazionale e nella DACH Region. Il Settore si avvale della partnership strategica con i principali Vendor internazionali e della specializzazione delle proprie business unit, dotate di team con competenze tecniche e digitali, con focus prevalente in ambito Advance Solutions (Cloud, Security, Data Center, Networking e Data/AI Solutions) pari a circa il 75% dei ricavi VAS nell'esercizio 2024.

Cloud, Security Software, Data Center Solutions -

L'offerta in ambito Cloud, Security e Data Center costituisce uno dei focus strategici prevalenti dell'offerta di Advanced Solutions del Settore VAS e comprende soluzioni di Public and Hybrid Cloud, Data Center e Cyber Security Technology (SIEM, end point security, software encryption management) anche in modalità as a service ed attraverso piattaforme cloud.

Data/AI Solutions - L'offerta della Business Unit Data/AI comprende soluzioni di Data Science, Advanced Analytics ed Intelligenza Artificiale sia di tipo applicato che generativo, con un team di risorse specializzato e

dedicato allo sviluppo di progetti di AI in partnership con i maggiori Vendor Internazionali, attivi in tali ambiti, tra i quali Microsoft ed IBM. In particolare nel corso dell'esercizio 2024: (i) Computer Gross ha costituito il primo centro di competenze in ambito IBM watsonx al fine di accelerare le opportunità per i business partner, attraverso attività di enablement, demand generation, training e technical support; (ii) Computer Gross è stato il partner di riferimento di Microsoft sviluppando un focus specifico sulle soluzioni AI Copilot.

Device e Digital Workspace - Strategic Business Unit dedicata alle digital workspace solutions e più in generale alle soluzioni di Unified Communication, Collaboration e digitalizzazione delle postazioni di lavoro, ottimizzando le funzioni di audio e video nei contesti d'uso più comuni a livello professionale ed enterprise.

Networking e Collaboration - La connettività rappresenta uno dei principali pilastri tecnologici di ciascuna organizzazione, necessario per far fronte alla crescente esigenza di interazione tra persone ed oggetti. Grazie alla partnership con i principali vendor internazionali, tra cui in particolare Cisco, l'offerta di networking e collaboration agevola la comunicazione e la collaborazione all'interno di imprese ed organizzazioni, nonché degli ecosistemi e delle comunità.

SETTORE DIGITAL GREEN (DG)

Il Settore **Digital Green** è dedicato a soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, che riducono l'impatto ambientale delle organizzazioni, nata a seguito dell'acquisizione della società P.M. Service Srl nel 2021.

Tale Settore integra anche la società Service Technology Srl, che offre servizi di gestione e ricondizionamento di prodotti informatici, rigenerazione e refurbished di parchi tecnologici, con circa 35.000 personal computer ricondizionati nell'esercizio.

Premessa

Le informazioni numeriche inserite nel presente Resoconto intermedio di gestione ed i commenti ivi riportati hanno l'obiettivo di fornire una visione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo Sesa (di seguito anche il "Gruppo"), delle relative variazioni intercorse nel periodo di riferimento, nonché degli eventi significativi che si sono verificati influenzando il risultato del periodo.

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 luglio 2024 è relativo ai primi tre mesi della gestione e rappresenta la prima informativa finanziaria redatta da Sesa SpA per l'esercizio al 30 aprile 2025.

Per una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica-finanziaria del Gruppo nel presente documento vengono presentati la situazione patrimoniale e finanziaria ed il conto economico in forma riclassificata per il periodo chiuso al 31 luglio 2024 e per il periodo comparativo dell'esercizio precedente, unitamente ad alcuni indicatori alternativi di performance.

Il presente Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 luglio 2024 non è sottoposto a revisione contabile.

Criteri di Redazione e Principi contabili

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sesa (di seguito anche "Resoconto intermedio") è stato redatto ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/1998 nonché delle disposizioni Consob in materia. Il Resoconto intermedio è stato predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standard Board ("IASB") omologati dall'Unione Europea e in vigore al momento dell'approvazione. Gli schemi patrimoniali, finanziari ed economici del Gruppo al 31 luglio 2024 sono riportati nei prospetti contabili allegati.

I principi ed i criteri contabili adottati per la redazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 luglio 2024 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 30 aprile 2024, tenuto conto di quelli specificatamente applicabili alle situazioni intermedie. Il Resoconto intermedio consolidato di gestione al 31 luglio 2024 include il bilancio intermedio di Sesa SpA, nonché i bilanci intermedi delle società controllate chiusi al 31 luglio 2024. Tali bilanci intermedi sono stati rettificati, ove necessario, per uniformarli agli IFRS.

Indicatori Alternativi di Performance

Per una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e dei suoi Settori di attività il management di Sesa SpA utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS. Questi indicatori favoriscono l'individuazione delle tendenze operative e supportano decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni operative. Pertanto il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e quindi con esso comparabile. Tali indicatori alternativi di performance sono costituiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 ed adottati da Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015. Essi si riferiscono solo alla performance del periodo contabile in oggetto e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa e non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS).

Infine essi risultano elaborati mantenendo continuità ed omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel presente documento.

Nel seguito sono forniti, in linea con le comunicazioni sopra citate, i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori.

- **Ebitda (Margine operativo lordo)** definito come utile dell'esercizio al lordo degli ammortamenti, degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant assegnati agli amministratori esecutivi, dei proventi e degli oneri finanziari (ad esclusione dell'adeguamento al fair value delle passività per Put, Earn Out verso soci di minoranza e delle rivalutazioni al fair value nel caso di step up acquisition), dell'utile (perdita) delle società valutate con il metodo di patrimonio netto e delle imposte.
 - **Risultato netto Adjusted** definito come Risultato netto al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento, (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant, al netto del relativo effetto fiscale e (iii) delle imposte versate relative ad esercizi precedenti.
- **Risultato Operativo Adjusted (Ebit)** definito come Ebitda al netto degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (escluso gli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento), degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, con esclusione dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant.
- **Risultato Operativo (Ebit)** definito come Ebitda al netto degli ammortamenti, degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant;
- **Risultato netto Adjusted del Gruppo** definito come Risultato netto di pertinenza del Gruppo al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento e (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant, al netto del relativo effetto fiscale e (iii) delle imposte versate relative ad esercizi precedenti.
- **Capitale d'esercizio netto (Capitale circolante netto)** è la somma algebrica di Rimanenze di magazzino, Crediti commerciali,

Altre attività correnti, Debiti verso fornitori e Altri debiti correnti;

- **Capitale investito netto** è la somma algebrica del “Totale attività non correnti”, “Capitale d’esercizio netto” e delle “Passività nette non correnti”;
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** è la somma algebrica delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti e Finanziamenti correnti e non correnti;
- **Totale Posizione Finanziaria Netta (PFN) Reported** è la somma algebrica delle

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti, Finanziamenti correnti e non correnti, Passività finanziarie per diritti d’uso correnti e non correnti e Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza. È conforme alla definizione di Indebitamento finanziario netto prevista dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 ed in conformità alla Raccomandazione ESMA/2013/319;

Eventi significativi del periodo

Prosegue lo sviluppo industriale del Gruppo Sesa che, dopo aver raddoppiato ricavi e redditività negli ultimi 4 anni, conferma anche nel primo trimestre dell'esercizio un trend di crescita, nonostante un contesto di mercato sfidante. Al 31 luglio 2024 i Ricavi ed Altri Proventi consolidati sono pari ad Euro 783,0 milioni (+0,8% Y/Y) e la Redditività Operativa (Ebitda) consolidata pari ad Euro 56,6 milioni (+1,5% Y/Y), confermando la capacità di attrarre e trattenere competenze e capitale umano specializzato con 6.073 risorse al 31 luglio 2024 (+17,1% Y/Y).

Il Gruppo ha continuato ad investire in competenze ed in infrastrutture con un focus sulle tecnologie emergenti dal Data/AI alla Cyber Security, dal Cloud alle Digital Platforms nonché sui servizi digitali. E' proseguita inoltre la crescita attraverso linee esterne; nei primi tre mesi sono state concluse 5 nuove acquisizioni con un perimetro di circa 240 risorse, ricavi annuali per circa Euro 30 milioni ed Ebitda margin di circa il 14%. Le operazioni di M&A industriali realizzate nel trimestre in oggetto hanno riguardato in particolare il Settore SSI e Business Services.

Nel Settore SSI si segnala il rafforzamento delle proprie competenze nella consulenza applicativa su piattaforma SAP e nei Cloud services, a supporto della trasformazione digitale dei distretti del Made in Italy attraverso l'acquisizione del controllo di: i) Real-Time, società attiva in soluzioni software gestionali e di analisi dei dati in particolare su piattaforma SAP Business One. RealTime fondata circa 35 anni fa, ha un'esperienza consolidata nell'implementazione di sistemi gestionali aziendali e la realizzazione di progetti di Business Intelligence. Con sede a Bergamo ha un organico di 15 risorse specializzate; ii) PV Consulting società attiva in consulenza e soluzioni gestionali, in particolare su piattaforma SAP HCM (Human Capital Management). Con sede a Roma ed un organico di 15 risorse specializzate; e iii) Boot Systems SL e di LBS Serveis SL, società specializzate nell'offerta di consulenza professionale e soluzioni in ambito Cloud Computing e

Data Center, con focus sulle tecnologie Oracle e Dell. Con sede a Barcellona ed Andorra operano contano circa 20 risorse qualificate.

Nel Settore Business Services si segnala l'acquisizione del 75% del capitale di ATS Advanced Technology Solutions SpA. ATS, con sede a Milano e con un organico di circa 115 risorse umane, è una società specializzata nello sviluppo piattaforme digitali e soluzioni applicative per l'industria dei Financial Services che permettono di digitalizzare e modernizzare i sistemi informativi garantendone e potenziandone la sicurezza. La Società dispone di competenze applicative distinte in ambito Data Science e AI.

Fattore chiave della crescita del Gruppo sono le persone e nei primi tre mesi del nuovo esercizio 2025 sono significativi gli investimenti in risorse umane (974 risorse inserite negli ultimi 12 mesi in prevalenza under 30), competenze ed infrastrutture in coerenza con la strategia di generazione di valore sostenibile del Gruppo. Grazie alle operazioni di acquisizione societaria ed i programmi di hiring interno, favoriti dalla capacità di attrarre competenze, l'organico del Gruppo al 31 luglio 2024 raggiunge le 6.073 risorse, in crescita del +17,1% rispetto a 5.188 unità al 31 luglio 2023 e del +40,0% in raffronto a 4.339 risorse al 31 luglio 2022.

L'Assemblea degli azionisti di Sesa SpA tenutasi in data 28 agosto 2024 ha approvato la Relazione Annuale Integrata di Gruppo al 30 aprile 2024 e la relativa proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 1,0. L'Assemblea ha inoltre deliberato il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni ordinarie proprie per un controvalore massimo di Euro 10 milioni e la nomina del Consiglio di Amministrazione per il prossimo triennio in continuità con la precedente composizione. Sono stati confermati il Presidente Paolo Castellacci e gli amministratori Alessandro Fabbroni, Giovanni Moriani, Moreno Gaini, Claudio Berretti, Angela Oggioni, Chiara Pieragnoli, Angelica Pellizzari e Giovanna Zanotti.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Dopo l'accelerazione dell'economia globale conseguita nel 2021, il biennio 2022-2023 si è concluso con una crescita media del +3,4% annuo. I livelli di espansione globali pur rimanendo inferiori alle medie storiche hanno confermato caratteristiche di resilienza durante il processo disinflazionistico del 2022-2023. Anche nel biennio 2024-2025 si prevedono crescite globali pari al +3,2% annuo. I mercati emergenti restano trainanti con una crescita media nel biennio 2024-2025 del +4,3% mentre rimane moderata la crescita media delle economie avanzate pari al +1,7% (fonte FMI - WEO, luglio 2024).

L'Area Euro conferma un rallentamento della crescita dal +3,4% nel 2022 al +0,5% nel 2023 e +0,9% nel 2024,

con un'attesa di ripresa nel 2025 al +1,5% (fonte FMI - WEO, luglio 2024).

In Italia, dopo la forte ripresa del PIL nel 2021 (+7,0% Y/Y) e nel 2022 (+3,7%), con tassi superiori a quella dell'Area Euro, il 2023 si conclude con una significativa decelerazione della crescita (+0,9%), rimanendo pur sempre al di sopra della media europea. Nel biennio 2024-2025 si attende una crescita media del PIL italiano di circa lo 0,8% annuo con un'inflazione attesa inferiore al 2% (fonte FMI - WEO, luglio 24).

La tabella seguente rappresenta i risultati consuntivi del 2018-2023 e le previsioni di andamento del PIL per l'anno 2024 e 2025 (fonte FMI - WEO, luglio 24).

Risultati consuntivi e proiezione FMI

Valori percentuali	Variazione PIL 2018	Variazione PIL 2019	Variazione PIL 2020	Variazione PIL 2021	Variazione PIL 2022	Variazione PIL 2023	Variazione PIL 2024 (E)	Variazione PIL 2025 (E)
World	+3,6%	+2,8%	-3,1%	+6,3%	+3,5%	+3,3%	+3,2%	+3,3%
Advanced Economies	+2,3%	+1,6%	-4,5%	+5,4%	+2,6%	+1,7%	+1,7%	+1,8%
Emerging Market	+4,5%	+3,6%	-2,1%	+6,8%	+4,1%	+4,4%	+4,3%	+4,3%
USA	+2,9%	+2,2%	-3,4%	+5,9%	+1,9%	+2,5%	+2,6%	+1,9%
Giappone	+0,3%	+0,7%	-4,6%	+2,2%	+1,0%	+1,9%	+0,7%	+1,0%
Cina	+6,6%	+6,0%	+2,3%	+8,4%	+3,0%	+5,2%	+5,0%	+4,5%
Gran Bretagna	+1,3%	+1,4%	-9,8%	+7,6%	+4,3%	+0,1%	+0,7%	+1,5%
Area Euro	+1,9%	+1,3%	-6,3%	+5,3%	+3,4%	+0,5%	+0,9%	+1,5%
Italia	+0,8%	+0,3%	-8,9%	+7,0%	+3,7%	+0,9%	+0,7%	+0,9%

Andamento del settore in cui opera il Gruppo

Il mercato mondiale ICT continua a caratterizzarsi per la capacità di resilienza alle crisi e per tassi di crescita superiori a quello dell'economia globale. Dopo la forte accelerazione registrata nel 2021 (+13,4%) il mercato ICT continua crescere e sovraperformare il periodo pre-Covid con una crescita media nel periodo 2022-2023 del 5,6%, favorita dai segmenti Enterprise Software (crescita media +15,4%) e servizi IT (crescita media 11,6%). Nel 2024 è attesa un'ulteriore accelerazione del mercato (+7,5%) alimentato dai segmenti IT Services ed Enterprise Software, nonché dalla ripresa dei settori Devices e Data Center che nel periodo post-Covid avevano registrato flessioni significative. La ripresa del settore dei Data Center è in gran parte dovuta alla necessità di supportare i carichi di lavoro derivanti dall'adozione dell'AI generativa mentre, in merito ai Devices, l'inversione del trend riflette l'esaurimento progressivo del ciclo di vita dei prodotti oggetto di forniture nel periodo post Covid. (Fonte Gartner, luglio 2024).

Il mercato italiano dell'Information Technology ("IT") conferma il trend di crescita sostenuta con tassi medi

annuali superiori a quelli del periodo pre-Covid e del PIL nazionale. Dopo la crescita del +8,0% registrata nell'anno 2021, il mercato italiano dell'IT ha conseguito nel biennio 2022-2023 un incremento pari al 3,3% sostenuto dai segmenti Management e Development Services. Nel biennio 2024-2025 è attesa un'accelerazione della crescita della domanda, sebbene recentemente affievolita, pari al 3,2% medio annuale, con un +3,7% nel 2025. All'interno del mercato IT il segmento che evidenzia tassi di crescita maggiori è quello dei Management Services (crescite annuali double digit), che include servizi e soluzioni di trasformazione digitale e system integration. Il trend riflette i processi di accelerazione della digitalizzazione in tutti i comparti e l'evoluzione delle modalità di fruizione della tecnologia nonché la progressiva penetrazione delle soluzioni di Cloud Computing ed IA (Fonte Sirmi, settembre 2024).

Le tabelle seguenti rappresentano l'andamento del mercato mondiale (Fonte Gartner, luglio 2024) ed italiano IT (Fonte Sirmi, settembre 2024) nel periodo 2019-2023 e le previsioni per gli anni 2024 e 2025.

Andamento del mercato mondiale ICT

Mercato IT mondiale (Bn US Dollar)	2019	2020	2021	2022	2023 E	2024 E	Var. 20/19	Var. 21/20	Var. 22/21	Var. 23/22	Var. 24/23
Data Centre Systems	203	208	190	227	236	293	2,5%	-8,9%	19,5%	4,0%	24,1%
Enterprise Software	457	507	732	811	974	1.097	10,9%	44,4%	10,8%	20,1%	12,6%
Devices	682	688	808	766	693	730	0,9%	17,4%	-5,2%	-9,5%	5,4%
IT Services	1.031	1.088	1.208	1.306	1.504	1.610	5,5%	11,0%	8,1%	15,2%	7,1%
Communication Services	1.365	1.386	1.459	1.423	1.492	1.537	1,5%	5,3%	-2,5%	4,8%	3,0%
Totale Mercato IT	3.738	3.877	4.396	4.534	4.898	5.267	3,7%	13,4%	3,1%	8,0%	7,5%

Andamento del mercato italiano IT

Mercato IT Italiano (Mn Eu)	2020	2021	2022	2023 E	2024 E	2025 E	Var. 20/19	Var. 21/20	Var. 22/21	Var. 23/22	Var. 24/23	Var. 25/24
Hardware	6.266	6.770	6.392	5.917	5.850	5.830	1,5%	8,1%	-5,6%	-7,4%	-1,1%	-0,3%
Software	3.792	3.922	4.073	4.123	4.160	4.210	-1,8%	3,4%	3,8%	1,2%	0,9%	1,2%
Project Services	3.640	3.854	4.019	4.186	4.300	4.455	1,5%	5,9%	4,3%	4,2%	2,7%	3,6%
Management Services	6.797	7.597	8.534	9.415	9.900	10.705	7,0%	11,8%	12,3%	10,3%	6,1%	7,2%
Totale Mercato IT	20.496	22.143	23.017	23.642	24.300	25.200	2,6%	8,0%	3,9%	2,7%	2,8%	3,7%
Cloud Computing	3.409	4.240	5.259	6.296	7.076	7.989	20,4%	24,4%	24,0%	19,7%	12,4%	12,9%
Cloud (SaaS, PaaS, IaaS) Adoption%	33,9%	39,7%	50,3%	62,7%	70,7%	79,6%						

Principali dati economici del Gruppo Sesa

Di seguito viene fornito il conto economico consolidato riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2024 comparato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. In aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, sono illustrati alcuni indicatori alternativi di performance derivanti da queste ultime, presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e che pertanto non devono essere considerate sostitutive di quelle previste dagli IFRS.

Conto economico riclassificato	31/07/2024 (3 mesi)	%	31/07/2023 (3 mesi)	%	Variazione 2024/23
Ricavi netti	767.984		767.490		0,1%
Altri Proventi	14.999		8.910		68,3%
Totale Ricavi e Altri Proventi	782.983	100,0%	776.400	100,0%	0,8%
Costi per acquisto prodotti e software	(566.480)	72,3%	(578.003)	74,4%	-2,0%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(70.822)	9,0%	(70.610)	9,1%	0,3%
Costo del lavoro	(86.375)	11,0%	(70.276)	9,1%	22,9%
Altri oneri di gestione	(2.697)	0,3%	(1.748)	0,2%	54,3%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(726.374)	92,8%	(720.637)	92,8%	0,8%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	56.609	7,2%	55.763	7,2%	1,5%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(11.131)		(9.468)		17,6%
Accantonamenti	(115)		(1.561)		-92,6%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹¹⁾	45.363	5,9%	44.734	5,8%	1,4%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(7.583)		(5.414)		40,1%
Stock grant ed altri costi non monetari	0		(966)		-100,0%
Risultato Operativo (Ebit)	37.780	4,8%	38.354	4,9%	-1,5%
Interessi attivi/passivi, spese bancarie e altri oneri finanziari	(7.778)		(7.300)		6,5%
Utile/perdite su cambi	130		776		-83,2%
Utile/perdite società al patrimonio netto	131		182		-28,0%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	30.263	3,9%	32.012	4,1%	-5,5%
Imposte sul reddito	(7.695)		(8.772)		-12,3%
Risultato netto	22.568	2,9%	23.240	3,0%	-2,9%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	21.245		21.971		-3,3%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.323		1.269		4,3%
Risultato netto Adjusted ⁽¹¹⁾	27.966	3,6%	27.781	3,6%	0,7%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹¹⁾	26.643	3,4%	26.512	3,4%	0,5%

⁽¹¹⁾ Il Risultato Operativo Adjusted è definito al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) pari ad Euro 7.583 migliaia al 31 luglio 2024 (+40,1% vs Euro 5.414 migliaia Y/Y). Il Risultato netto Adjusted ed il Risultato netto Adjusted di Gruppo sono definiti al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di PPA e del costo relativo ai Piani di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale e delle imposte relative ad esercizi precedenti

Nei primi tre mesi dell'esercizio Sesa consegue Ricavi ed Altri Proventi consolidati per Euro 783,0 milioni (+0,8% Y/Y) ed una Redditività Operativa (Ebitda) consolidata pari ad Euro 56,6 milioni, in aumento dell'1,5% Y/Y, confermando inoltre la

capacità di attrarre e trattenere competenze e capitale umano specializzato con 6.073 risorse al 31 luglio 2024 (+17,1% Y/Y).

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati al 31 luglio 2024, pari ad Euro 783,0 milioni, crescono dello 0,8% rispetto al precedente periodo al 31 luglio 2023 per effetto di una dinamica positiva di tutti i Settori del Gruppo ad eccezione del Settore Digital Green (-48,8% Y/Y) senza il quale i Ricavi ed Altri Proventi del Gruppo risulterebbero in crescita del 7,1%.

Ai Ricavi ed Altri Proventi del Gruppo contribuiscono i settori del Gruppo con i seguenti trend:

- Settore SSI con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 214,3 milioni (+16,5% Y/Y), grazie al positivo andamento delle principali Business Unit tra cui Cloud, Vertical Applications, Cyber Security e Data Science/AI;
- Settore Business Services con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 35,8 milioni (+26,8% Y/Y), sostenuto dallo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali dedicate all'industria dei Financial Services e dalle recenti acquisizioni, tra cui la società ATS attiva nel segmento delle Vertical Applications per il Capital Market;
- Settore VAS con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 510,6 milioni (+0,5% Y/Y), evidenziando una crescita sostanzialmente in linea con il trend del mercato della distribuzione ICT (fonte Context, Settembre 2024), proseguendo l'attività di focalizzazione sull'area delle Advanced Solutions (Cloud, Data Center Solutions, Security, Data/AI) che costituiscono circa l'80% dei ricavi;
- Settore Digital Green con Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 44,2 milioni (-48,8% Y/Y), in contrazione rispetto al Q1 2024 (Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 86,3 milioni), fortemente influenzato dal trend straordinario legato agli incentivi pubblici per la transizione energetica. A partire dal prossimo quarter (Q2 2025) si prevede una stabilizzazione delle vendite.

L'Ebitda consolidato si incrementa dell'1,5% Y/Y, raggiungendo il totale di Euro 56,6 milioni. Grazie alla strategia di continuo investimento e focalizzazione su tecnologie emergenti e segmenti di business abilitanti l'innovazione tecnologica (Cloud, Cyber Security, Digital Platforms and Data Science/AI) l'Ebitda margin si conferma pari al 7,2%, stabile Y/Y. Al risultato di Ebitda consolidato hanno contribuito i principali settori di riferimento del Gruppo:

- Settore SSI con un Ebitda di Euro 24,6 milioni (+5,9% Y/Y) ed un Ebitda margin pari all'11,5% al 31 luglio 2024 vs 12,6% al 31 luglio 2023 e 12,1% nel FY 2024, in conseguenza degli investimenti effettuati in competenze e tecnologie nelle principali aree di crescita;
- Settore Business Services con un Ebitda di Euro 5,9 milioni (+89,7% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 16,4% al 31 luglio 2024 vs 10,9% al 31 luglio 2023 e 15,9% nel FY 2024, grazie allo sviluppo dei ricavi nelle aree Vertical Applications e della consulenza;
- Settore VAS con un Ebitda di Euro 22,4 milioni (+7,3% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 4,4% al 31 luglio 2024 vs 4,1% al 31 luglio 2023 e 4,4% nel FY 2024, confermando la capacità del Settore di consolidare la propria marginalità in un contesto di mercato sfidante;
- Settore Digital Green con un Ebitda di Euro 3,1 milioni (-58,9% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 7,0% al 31 luglio 2024 vs 8,7% al 31 luglio 2023 e 8,7% nel FY 2024, in contrazione a seguito della riduzione dei ricavi.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted raggiunge il totale di Euro 45,4 milioni (Ebit margin Adjusted 5,9% vs 5,8% Y/Y), con un incremento dell'1,4% Y/Y, dopo ammortamenti di beni materiali e immateriali ed accantonamenti e svalutazioni per complessivi Euro 11,2 milioni (+2,0% Y/Y).

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Euro 37,8 milioni (-1,5% Y/Y), dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA per Euro 7,6 milioni (+40,1% Y/Y a seguito della crescita degli investimenti in acquisizioni societarie).

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 luglio 2024 è pari ad Euro 21,2 milioni (-3,3% Y/Y), dopo oneri finanziari netti pari ad Euro 7,5 milioni rispetto ad Euro 6,3 milioni al 31 luglio 2023 a seguito dell'evoluzione sfavorevole dei tassi di interesse di mercato, imposte per Euro 7,7 milioni e risultato netto di competenza di terzi per Euro 1,3 milioni. L'andamento degli oneri finanziari netti registra un sensibile miglioramento sia rispetto ad Euro 11,9 milioni del Q4 2024 che ad Euro 9,1 milioni sostenuti nel Q3 2024.

Il Risultato Netto Adjusted di competenza del Gruppo al 31 luglio 2024 è pari ad Euro 26,6 milioni (Group EAT Adjusted margin 3,4%, stabile Y/Y), in crescita dello 0,5% Y/Y rispetto ad Euro 26,5 milioni al 31 luglio 2023.

Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo

Di seguito viene fornita la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2024. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2024 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 luglio 2023 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale, alla luce della stagionalità che caratterizza i ricavi di vendita durante l'anno.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/07/2024	31/07/2023	30/04/2024
Immobilizzazioni immateriali	490.679	417.079	457.071
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	149.227	129.794	149.819
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.520	23.543	23.910
Altre attività non correnti e imposte anticipate	44.881	45.458	38.717
Totale attività non correnti	709.307	615.874	669.517
Rimanenze di magazzino	162.514	181.831	156.161
Crediti commerciali	548.261	559.743	571.138
Altre attività correnti	141.650	141.062	139.079
Attività d'esercizio correnti	852.425	882.636	866.378
Debiti verso fornitori	616.526	635.339	638.010
Altri debiti correnti	236.722	237.064	241.779
Passività d'esercizio a breve termine	853.248	872.403	879.789
Capitale d'esercizio netto	(823)	10.233	(13.411)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	128.679	114.278	127.136
Benefici ai dipendenti	58.643	50.024	54.308
Passività nette non correnti	187.322	164.302	181.444
Capitale Investito Netto	521.162	461.805	474.662
Patrimonio netto	496.193	450.434	477.345
Liquidità ed altre attività finanziarie	(542.217)	(510.685)	(585.759)
Finanziamenti correnti e non correnti	358.074	302.177	374.744
Posizione Finanziaria Netta	(184.143)	(208.508)	(211.015)
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	43.921	34.944	48.132
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹²⁾	165.191	184.935	160.200
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	24.969	11.371	(2.683)

⁽¹²⁾ Debiti ed impegni differiti verso soci di minoranza per acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) non fruttiferi di interessi contrattuali e condizionati al raggiungimento di obiettivi di generazione di valore di lungo periodo.

La situazione patrimoniale evidenzia un incremento del capitale investito netto, che passa da Euro 461,8 milioni al 31 luglio 2023 ad Euro 521,2 milioni al 31 luglio 2024, essenzialmente a seguito di:

- incremento delle attività non correnti, che passano da Euro 615,9 milioni al 31 luglio 2023 ad Euro 709,3 milioni al 31 luglio 2024, generato essenzialmente dagli investimenti in acquisizioni societarie;
- riduzione del capitale d'esercizio netto pari ad un saldo negativo di Euro 823 migliaia al 31 luglio 2024 rispetto ad un saldo positivo di Euro 10,2 milioni al 31 luglio 2023, grazie ad un miglioramento nella gestione del capitale circolante.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 luglio 2024 è attiva (liquidità netta) per Euro 184,1 milioni rispetto ad Euro 208,5 milioni al 31 luglio 2023.

La Posizione Finanziaria Netta Reported del Gruppo al 31 luglio 2024 (calcolata al netto di debiti IFRS per Euro 209,1 milioni relativi in prevalenza a pagamenti differiti di acquisizioni societarie e debiti per Opzioni di acquisto di partecipazioni verso soci di minoranza) è passiva (debito netto) per Euro 25,0 milioni rispetto ad una Posizione Finanziaria Netta passiva per Euro 11,4 milioni al 31 luglio 2023.

Il Gruppo conferma la propria capacità di generazione di cassa e di investimento a lungo termine con un Cash Flow Operativo nel periodo degli ultimi 12 mesi di circa Euro 145 milioni, al netto di investimenti in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per circa Euro 135 milioni e di distribuzione di dividendi e piani di Buy Back effettuati per circa Euro 25 milioni.

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato, che al 31 luglio 2024 ammonta ad Euro 496,2 milioni in crescita rispetto ad Euro 450,4 milioni, grazie all'utile di periodo e al netto della distribuzione di dividendi per Euro 15,4 milioni e del buy-back effettuato negli ultimi 12 mesi per circa Euro 10 milioni.

Posizione Finanziaria Netta	31/07/2024	31/07/2023	30/04/2024
Liquidità	(532.847)	(499.978)	(577.474)
Crediti finanziari correnti e titoli a breve	(9.370)	(10.707)	(8.285)
Finanziamenti correnti	157.374	125.970	157.155
Posizione Finanziaria Netta corrente	(384.843)	(384.715)	(428.604)
Finanziamenti non correnti	200.700	176.207	217.589
Posizione Finanziaria Netta non corrente	200.700	176.207	217.589
Posizione Finanziaria Netta	(184.143)	(208.508)	(211.015)
Passività finanziarie diritti d'uso IFRS 16	43.921	34.944	48.132
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	165.191	184.935	160.200
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	24.969	11.371	(2.683)

La variazione trimestrale del Totale Posizione Finanziaria Netta al 31 luglio 2024 rispetto al dato al 30 aprile 2024 con un decremento pari ad Euro 26,9 milioni riflette sia la stagionalità del business e conseguentemente il maggiore assorbimento di capitale circolante netto al 31 luglio rispetto al 30 aprile di ciascun anno, che gli investimenti realizzati nel trimestre, prevalentemente relativi ad acquisizioni societarie ed infrastrutture per lo sviluppo del business.

Risultati del Settore SSI

Il Settore SSI, attivo nell'offerta di soluzioni software e di innovazione tecnologica per i segmenti SME ed Enterprise, consegue nel periodo in esame una crescita dei Ricavi e Altri proventi del 16,5%, con un incremento dell'Ebitda del 5,9% (Ebitda margin pari al 11,5% rispetto al 12,6% del 31 luglio 2023). Nel trimestre al 31 luglio 2024 la crescita è stata essenzialmente organica con un contributo della leva esterna pari a circa il 35% a livello di ricavi e di redditività, grazie alle operazioni di M&A bolt-on realizzate negli ultimi 12 mesi. In particolare, il trimestre in esame beneficia in particolare dell'avvio del consolidamento di alcune società di rilevanza strategica per lo sviluppo futuro del business quali: i) Real-Time, società attiva nell'offerta di soluzioni software gestionali e di analisi dei dati in particolare su piattaforma SAP Business One, ii) PV Consulting società attiva nella consulenza e soluzioni gestionali, in particolare su piattaforma SAP HCM (Human Capital Management) e iii) Boot Systems SL e di LBS Serveis SL, società con sede a Barcellona ed Andorra specializzate nell'offerta di consulenza professionale e soluzioni in ambito Cloud Computing e Data Center, con focus sulle tecnologie Oracle e Dell.

Di seguito il conto economico del Settore SSI riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2023.

Settore SSI (in migliaia di Euro)	31 luglio				
	2024	%	2023	%	Variazione
Ricavi verso terzi	203.949		178.405		14,3%
Ricavi inter-settore	1.377		903		52,5%
Totale Ricavi	205.326		179.308		14,5%
Altri proventi	8.989		4.615		94,8%
Totale ricavi e altri proventi	214.315	100,0%	183.923	100,0%	16,5%
Costi per acquisto prodotti e software	(79.501)	-37,1%	(58.688)	-31,9%	35,5%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(50.846)	-23,7%	(50.702)	-27,6%	0,3%
Costi per il personale	(57.909)	-27,0%	(50.482)	-27,4%	14,7%
Altri costi operativi	(1.452)	-0,7%	(825)	-0,4%	76,0%
Ebitda	24.607	11,5%	23.226	12,6%	5,9%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(7.648)		(7.096)		7,8%
Accantonamenti	652		(614)		206,2%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	17.611	8,2%	15.515	8,4%	13,5%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(4.437)		(3.425)		29,6%
Risultato operativo (Ebit)	13.174	6,1%	12.090	6,6%	9,0%
Proventi e oneri finanziari netti	(2.071)		(2.087)		-0,8%
Risultato a lordo delle imposte	11.103		10.003		11,0%
Imposte sul reddito	(3.121)		(3.097)		0,8%
Risultato netto	7.982	3,7%	6.906	3,8%	15,6%
Risultato netto di pertinenza di terzi	863		1.166		-26,0%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	7.119		5.740		24,0%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	10.277		8.178		25,7%

Il totale Ricavi ed altri proventi al 31 luglio 2024 è pari ad Euro 214,3 milioni con una crescita del 16,5% Y/Y, mentre l'Ebitda raggiunge Euro 24,6 milioni, in aumento del 5,9% Y/Y (Ebitda margin 11,5% vs 12,6% del 31 luglio 2023), grazie al positivo andamento delle principali Business Unit tra cui Cloud, Vertical Applications, Cyber Security e Data Science/AI.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 luglio 2024 è pari ad Euro 7,1 milioni (+24,0% Y/Y) e riflette il trend favorevole della redditività operativa (+5,9% Y/Y), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 11,4 milioni (+2,7% Y/Y), oneri finanziari per Euro 2,1 milioni (-0,8% Y/Y, sostanzialmente in linea con il primo trimestre al 31 luglio 2023) ed imposte per Euro 3,1 milioni. Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi liste clienti e know-how derivanti da PPA, è pari ad Euro 10,3 milioni in crescita del +25,7% Y/Y.

Risultati del Settore Business Services

Il Settore Business Services, attivo nell'offerta di digital platform e vertical application per il segmento Financial Services, accelera il percorso di crescita grazie allo sviluppo dei ricavi di applicazioni e piattaforme e della consulenza informatica. Al 31 luglio 2024 il Settore consegue ricavi per Euro 35,8 milioni in crescita del 26,8% Y/Y ed un Ebitda pari ad Euro 5,9 milioni (Ebitda margin pari al 16,4% rispetto al 10,9% del FY24) in aumento del 89,7% Y/Y.

Il primo trimestre dell'esercizio beneficia della crescita organica in termini di ricavi e marginalità operativa delle principali BU del settore e delle recenti acquisizioni tra cui la società ATS attiva nel segmento delle Vertical Applications per il Capital Market. Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Business Services riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2023.

Settore Business Services (in migliaia di Euro)	31 luglio		2023	%	Variazione
	2024	%			
Ricavi verso terzi	33.059		24.128		37,0%
Ricavi inter-settore	281		2.234		-87,4%
Totale Ricavi	33.340		26.362		26,5%
Altri proventi	2.460		1.862		32,1%
Totale ricavi e altri proventi	35.800	100%	28.224	100,0%	26,8%
Materiali di consumo e merci	(1.500)	-4,2%	(2.442)	-8,7%	-38,6%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(13.953)	-39,0%	(12.764)	-45,2%	9,3%
Costi per il personale	(14.287)	-39,9%	(9.746)	-34,5%	46,6%
Altri costi operativi	(197)	-0,6%	(182)	-0,6%	8,2%
Ebitda	5.863	16,4%	3.090	10,9%	89,7%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(1.981)		(1.248)		58,8%
Accantonamenti	(32)		(76)		-57,9%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	3.850	10,8%	1.766	6,3%	118,0%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(2.256)		(1.436)		57,1%
Risultato operativo (Ebit)	1.594	4,5%	330	1,2%	383,0%
Proventi e oneri finanziari netti	(660)		(531)		24,3%
Risultato a lordo delle imposte	934	2,6%	(201)	-0,7%	-564,7%
Imposte sul reddito	(65)		71		-191,5%
Risultato netto	869	2,4%	(130)	-0,5%	-768,5%
Risultato netto di pertinenza di terzi	(116)		(173)		-32,9%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	985		43		2190,7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	2.591		1.065		143,2%

Il Settore Business Services consegue nel periodo Ricavi e altri proventi per Euro 35,8 milioni (+26,8% Y/Y) e un risultato di Ebitda di Euro 5,9 milioni (+89,7% Y/Y) favorito in particolare dallo sviluppo delle BU Base Digitale Security e Base Digitale Applications, nonché dall'ampliamento del perimetro connesso agli investimenti societari realizzati negli ultimi 12 mesi tra cui in particolare ATS. L'Ebitda margin al 31 luglio 2024 raggiunge il 16,4% rispetto al 10,9% Y/Y.

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo al 31 luglio 2024 è positivo per Euro 985 migliaia, al netto di ammortamenti ed accantonamenti per Euro 2,0 milioni, di cui Euro 2,3 milioni relativi all'ammortamento delle liste clienti e know how iscritti a seguito delle acquisizioni di partecipazioni realizzate negli ultimi 12 mesi.

Al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di PPA, il Risultato netto Adjusted di Gruppo è positivo per Euro 2,6 milioni, in forte crescita rispetto ad Euro 1,1 milioni al 31 luglio 2023.

Risultati del Settore VAS

Il Settore Value Added Solutions (VAS), attivo nell'offerta di soluzioni tecnologiche a valore aggiunto, consegue nel trimestre al 31 luglio 2024 una crescita dei Ricavi e Altri proventi del 0,5%, un incremento dell'Ebitda pari al 7,3% (Ebitda margin pari al 4,4% rispetto al 4,1% al 31 luglio 2023) e una riduzione del Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted del 6,5% a causa della crescita degli oneri e proventi finanziari del 48,5%.

La crescita moderata conseguita nel trimestre risulta sostanzialmente in linea con il trend del mercato della distribuzione ICT a livello europeo pari al +0,3% (fonte Context, Settembre 2024) e prosegue l'attività di focalizzazione sull'area delle Advanced Solutions (Cloud, Data Center Solutions, Security, Data/AI). Il Settore VAS è definito a partire dall'esercizio FY 2025 escludendo dal perimetro Value-Added Solutions la Business Unit Digital Green. Per una migliore e più chiara rappresentazione dell'andamento dei Settori i dati comparativi al 31 luglio 2023 sono stati riesposti. Di seguito viene fornito il conto economico del Settore riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2023.

Settore VAS (in migliaia di Euro)	31 luglio		2023	% Variazione	
	2024	%			
Ricavi verso terzi	483.820		480.591		0,7%
Ricavi inter-settore	22.666		25.307		-10,4%
Totale Ricavi	506.486		505.898		0,1%
Altri proventi	4.125		2.405		71,5%
Totale ricavi e altri proventi	510.611	100%	508.303	100,0%	0,5%
Costi per acquisto prodotti e software	(467.208)	-91,5%	(466.802)	-91,8%	0,1%
Margine commerciale lordo	43.403	8,5%	41.501	8,2%	4,6%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(11.917)	-2,3%	(12.605)	-2,5%	-5,5%
Costi per il personale	(8.222)	-1,6%	(7.400)	-1,5%	11,1%
Altri costi operativi	(882)	-0,2%	(636)	-0,1%	38,7%
Ebitda	22.382	4,4%	20.860	4,1%	7,3%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(1.231)	-0,2%	(1.060)	-0,2%	16,1%
Accantonamenti	(663)		(619)		7,1%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	20.488	4,0%	19.181	3,8%	6,8%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(542)		(393)		37,9%
Risultato operativo (Ebit)	19.946	3,9%	18.788	3,7%	6,2%
Proventi e oneri finanziari netti	(4.996)		(3.364)		48,5%
Risultato a lordo delle imposte	14.950	2,9%	15.424	3,0%	-3,1%
Imposte sul reddito	(3.654)		(3.201)		14,2%
Risultato netto	11.296	2,2%	12.223	2,4%	-7,6%
Risultato netto di pertinenza di terzi	199		217		-8,3%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	11.097		12.006		-7,6%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	11.483		12.285		-6,5%

Il Totale Ricavi e altri proventi, pari ad Euro 510,6 milioni al 31 luglio 2024, cresce del 0,5% rispetto al 31 luglio 2023, beneficiando della focalizzazione sulle aree di business a valore aggiunto del mercato e l'ampliamento delle soluzioni offerte alla clientela. Il risultato di Ebitda nel periodo in esame è pari ad Euro 22,4 milioni (Ebitda margin 4,4%), in aumento (+7,3%) rispetto ad Euro 20,9 milioni (Ebitda margin 4,1%) al 31 luglio 2023, grazie alla stabilità dei ricavi di vendita e allo sviluppo della marginalità lorda (Gross Margin pari al 8,5% al 31 luglio 2024 rispetto al 8,2% Y/Y).

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo è pari ad Euro 11,1 milioni (-7,6% Y/Y), dopo ammortamenti ed accantonamenti per Euro 1,9 milioni (+12,8% Y/Y), costi di gestione finanziaria per Euro 5,0 milioni (+48,5% Y/Y a seguito della dinamica sfavorevole dei tassi di interesse) ed imposte di periodo per Euro 3,7 milioni.

Risultati del Settore Digital Green

Il Settore Digital Green, attivo nelle soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, che riducono l'impatto ambientale delle organizzazioni, e nei servizi di gestione e ricondizionamento di prodotti informatici, rigenerazione e refurbished di parchi tecnologici. Nel primo trimestre al 31 luglio 2024 il Settore registra una contrazione dei Ricavi e Altri proventi (-48,8% Y/Y) e dell'Ebitda (-58,9%) rispetto al primo trimestre del precedente anno, ancora fortemente influenzato dal trend straordinario legato agli incentivi pubblici per la transizione energetica. Di seguito il conto economico del Settore Digital Green riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2023.

Settore Digital Green	31 luglio				
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2024	%	2023	%	Variazione
Ricavi verso terzi	43.402		84.226		-48,5%
Ricavi inter-settore	250		1.280		-80,5%
Totale Ricavi	43.652		85.506		-48,9%
Altri proventi	569		819		-30,5%
Totale ricavi e altri proventi	44.221	100,0%	86.325	100,0%	-48,8%
Costi per acquisto prodotti e software	(38.642)	-87,4%	(75.880)	-87,9%	-49,1%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(1.584)	-3,6%	(2.333)	-2,7%	-32,1%
Costi per il personale	(763)	-1,7%	(541)	-0,6%	41,0%
Altri costi operativi	(141)	-0,3%	(56)	-0,1%	151,8%
Ebitda	3.091	7,0%	7.515	8,7%	-58,9%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(5)		41		-112,2%
Accantonamenti	(59)		(252)		-76,6%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	3.027	6,8%	7.304	8,5%	-58,6%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(160)		(160)		0,0%
Risultato operativo (Ebit)	2.867	6,5%	7.144	8,3%	-59,9%
Proventi e oneri finanziari netti	296		(340)		187,1%
Risultato a lordo delle imposte	3.163		6.804		-53,5%
Imposte sul reddito	(827)		(2.525)		-67,2%
Risultato netto	2.336	5,3%	4.279	5,0%	-45,4%
Risultato netto di pertinenza di terzi	35		-		ns
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	2.301		4.279		-46,2%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	2.415		4.393		-45,0%

Il totale Ricavi ed altri proventi al 31 luglio 2024 è pari ad Euro 44,2 milioni con una riduzione del 48,8% Y/Y, mentre l'Ebitda raggiunge Euro 3,1 milioni, in diminuzione del 58,9% Y/Y (Ebitda margin 7,0% vs 8,7% del 31 luglio 2023) a seguito della riduzione dei volumi di vendita.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 luglio 2024 è pari ad Euro 2,3 milioni (-46,2% Y/Y) e riflette il trend sfavorevole della redditività operativa (-59,9% Y/Y), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 64 migliaia (-69,7% Y/Y), proventi finanziari netti per Euro 296 migliaia ed imposte per Euro 827 migliaia. Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi liste clienti e know-how derivanti da PPA, è pari ad Euro 2,4 milioni in riduzione del -45,0% Y/Y.

Risultati del Settore Corporate

Il Settore Corporate è attivo nella governance strategica e l'erogazione di servizi di amministrazione, finanza, controllo, gestione risorse umane, dei sistemi informativi e delle piattaforme operative a favore delle società del Gruppo. A seguito del recente ingresso nel perimetro del settore della controllata Adiacent, il settore Corporate ha esteso la propria attività nello sviluppo di soluzioni tecnologiche ed applicative di Customer Experience a favore dell'intero perimetro del Gruppo Sesa. Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Corporate riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2023.

Settore Corporate (in migliaia di Euro)	31 luglio		2023	%	Variazione
	2024	%			
Ricavi verso terzi	3.754		140		2581,4%
Ricavi inter-settore	5.150		3.776		36,4%
Totale Ricavi	8.904		3.916		127,4%
Altri proventi	1.032		748		38,0%
Totale ricavi e altri proventi	9.936	100,0%	4.664	100,0%	113,0%
Costi per acquisto prodotti e software	(1.020)	-10,3%	(21)	-0,5%	4757,1%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(2.958)	-29,8%	(1.396)	-29,9%	111,9%
Costi per il personale	(5.241)	-52,7%	(2.112)	-45,3%	148,2%
Altri costi operativi	(51)	-0,5%	(63)	-1,4%	-19,0%
Ebitda	666	6,7%	1.072	23,0%	-37,9%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(266)		(104)		155,8%
Accantonamenti	(13)		-		ns
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	387	3,9%	968	20,8%	-60,0%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(188)		-		ns
Costi stock grant e altri costi non monetari	-		(966)		ns
Risultato operativo (Ebit)	199	2,0%	2	0,0%	9850,0%
Proventi e oneri finanziari netti	(96)		(20)		380,0%
Risultato a lordo delle imposte	103	1,0%	(18)	-0,4%	-672,2%
Imposte sul reddito	(28)		(20)		40,0%
Risultato netto	75	0,8%	(38)	-0,8%	297,4%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1		-		ns
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	74		(38)		294,7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	208		650		-68,0%

Il Totale ricavi e altri proventi del Settore, pari ad Euro 9,9 milioni, mostra un incremento rispetto al precedente periodo (+113,0% Y/Y) grazie allo sviluppo dei servizi corporate (organizzazione, gestione amministrativa e finanziaria, pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, corporate governance, servizi legali ed IT) ed alla variazione del perimetro conseguente l'ingresso a partire dal 30 aprile 2024 dei servizi di Customer Experience erogati da Adiacent SpA. Il Risultato Netto di periodo è positivo per Euro 74 migliaia al 31 luglio 2024, rispetto ad un risultato negativo per Euro 38 migliaia al 31 luglio 2023.

Il Risultato Netto di Gruppo Adjusted, al lordo dei costi non monetari riferiti agli ammortamenti liste clienti e Know how, è positivo per Euro 208 migliaia al 31 luglio 2024, rispetto ad un risultato positivo per Euro 650 migliaia al 31 luglio 2023.

Modello di Governance

Sesa adotta un modello di governance volto a favorire la creazione di valore sostenibile nel lungo termine ed una virtuosa collaborazione tra società e stakeholder. L'obiettivo del Gruppo è quello di perseguire il successo sostenibile attraverso la creazione di valore nel lungo termine a beneficio di tutti gli stakeholder, come anche formalizzato nello Statuto societario. Sesa, inoltre, agisce nel quadro di riferimento della Dichiarazione Universale dei Diritti Umani delle Nazioni Unite, delle Convenzioni fondamentali dell'ILO e in base al proprio Codice Etico, che è anche parte integrante del Modello organizzativo ex D. Lgs. n. 231/2001. Nello specifico, Sesa adotta, a partire dall'agosto 2021, un **sistema monistico di amministrazione e controllo**, che prevede la nomina, da parte dell'Assemblea degli Azionisti, di un Consiglio di Amministrazione, cui spetta la gestione dell'impresa, che nomina al suo interno un comitato di controllo sulla gestione che esercita il controllo sul corretto esercizio dell'amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione guida la società perseguendone il successo sostenibile anche tramite la definizione delle strategie della società del Gruppo.

A tale proposito, si evidenzia che in data 12 luglio 2022, anche in funzione del lavoro svolto durante l'ultimo esercizio da parte del **Comitato operativo di Sostenibilità Aziendale**, il Consiglio di Amministrazione ha istituito al proprio interno un Comitato Sostenibilità endoconsiliare, con funzioni consultive e propositive di supporto al Consiglio ed all'Amministratore Delegato in ambito di Sostenibilità.

- **L'Assemblea degli azionisti**, organo in cui si forma e si esprime la volontà sociale attuata poi dal Consiglio di Amministrazione. È composta dagli Azionisti che periodicamente si riuniscono per deliberare con modalità e su argomenti definiti dalle disposizioni della Legge e dallo Statuto della Società; tra i compiti più importanti dell'Assemblea degli Azionisti sono compresi la scelta dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per il Controllo sulla Gestione, nonché l'approvazione del Bilancio d'Esercizio e Consolidato;

- **Il Consiglio di Amministrazione** effettua la supervisione strategica del Gruppo e ne verifica l'attuazione; presieduto dal Dott. Paolo Castellacci, risulta composto da 10 membri (il cui numero è determinato dall'Assemblea sulla base di quanto previsto dallo Statuto): 4 amministratori esecutivi e 6 non esecutivi, di cui 5 indipendenti. Il Consiglio di Amministrazione è incaricato anche della definizione del Codice Etico, dei valori e della predisposizione della presente Relazione Annuale, in cui sono illustrate le politiche, i rischi e le performance relative ai temi finanziari, ambientali, relativi al personale, sociali, diritti umani e lotta alla corruzione. La composizione del Consiglio di Amministrazione è conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente all'equilibrio tra generi (sul totale di dieci componenti il numero di donne è pari a quattro, tutte indipendenti), l'età media dei componenti il Consiglio è pari a 55 anni. Come da best practice il ruolo di Presidente del CdA è separato rispetto al ruolo di Amministratore Delegato;
- **L'Amministratore Delegato**, nella figura del Dott. Alessandro Fabbroni, è incaricato, della gestione aziendale, operativa e finanziaria nonché dell'attuazione degli indirizzi strategici;
- **Il Comitato di Controllo sulla Gestione**, vigila sull'osservanza delle norme di Legge, regolamentari e statutarie, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili, sulla funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni. Il Comitato, interno al Consiglio di Amministrazione, è composto da 3 amministratori in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dallo statuto e dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 2409 septiesdecies;
- **La Società di Revisione**, ente esterno che ha l'incarico di revisione legale dei conti, viene scelto dall'Assemblea degli Azionisti. Per il novennio 2023-2031 questo ruolo è stato affidato alla Società di Revisione KPMG SpA.

All'interno del Consiglio, Sesa, ha altresì istituito tre comitati endoconsiliari: Nomine e Remunerazione, Controllo e Rischi, Sostenibilità. I comitati endoconsiliari

sono costituiti in conformità alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance.

Il Comitato Nomine e Remunerazione è un organo consultivo e propositivo con il compito principale di formulare al Consiglio di Amministrazione proposte per la definizione della politica per la remunerazione degli Amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche. Lo scopo del Comitato è altresì quello di assicurare la trasparenza e la composizione equilibrata del Consiglio, garantendo un numero adeguato di consiglieri indipendenti. L'integrazione delle funzioni del Comitato per le Nomine con quelle attribuite al Comitato per la Remunerazione è stata decisa per ragioni di ordine organizzativo ed efficienza interna al Consiglio, nonché in considerazione della stretta correlazione tra le competenze del preesistente Comitato per la Remunerazione della Società e quelle spettanti al Comitato Nomine ai sensi del Codice di Corporate Governance.

Il Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate è un organo con funzioni consultive e propositive che ha il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di

Amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche.

Il Comitato Sostenibilità ha il compito di assistere il Consiglio di Amministrazione con funzioni istruttorie, di natura propositiva e consultiva, nelle valutazioni e decisioni relative alle questioni di sostenibilità, anche intese come Environmental, Social e Governance, connesse all'esercizio dell'attività dell'impresa e alle sue dinamiche di interazione con tutti gli stakeholder, alla responsabilità sociale d'impresa, all'esame degli scenari per la predisposizione dei piani di sviluppo anche in base all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine.

La composizione degli organi di gestione e controllo in Sesa SpA avviene nel rispetto delle norme di legge applicabili, con specifico riferimento all'adeguata ripartizione tra i generi. Per informazioni e approfondimenti circa la struttura e funzionamento degli organi sociali, le pratiche di governance, nonché l'attività dei Comitati endoconsiliari si rinvia alla "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari", pubblicata ai sensi dell'art. 123-bis TUF sul sito internet www.sesa.it, Sezione "Corporate Governance".

Crescita sostenibile

Il modello di business di Sesa si basa sulla crescita sostenibile, la trasparenza, la valorizzazione dei talenti e delle diversità, la tutela dell'ambiente e la generazione di valore per gli stakeholder. Il piano di sviluppo industriale e gli obiettivi ESG coesistono e sono interconnessi tra loro al fine di portare un contributo concreto al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile definiti dalle Nazioni Unite.

Il Modello di business di Sesa si propone di creare nel tempo valore sostenibile e condiviso per tutti gli stakeholder. Alla base del modello di business vi sono i sei capitali (finanziario, infrastrutturale, organizzativo, umano, relazionale e sociale e ambientale) dai quali l'organizzazione dipende per garantire la qualità dei servizi forniti.

In linea con questa evoluzione, Sesa sta attuando un approccio integrato di creazione di valore sviluppando un circolo virtuoso tra mission aziendale e generazione di valore per gli stakeholder.

In particolare, l'impegno per articolare un'offerta innovativa e distintiva, ha portato Sesa allo sviluppo di

un modello integrato di shared value creation, ottenuto valorizzando:

- il capitale umano, consentendo alle persone di migliorare progressivamente competenze e capacità di comprensione all'interno della strategia del Gruppo;
- il capitale sociale e ambientale, monitorando e riducendo l'impatto delle proprie attività sulle risorse ambientali e verso le comunità in cui il Gruppo opera;
- il capitale relazionale, condividendo valori, comportamenti e relazioni con i propri partner, fornitori e stakeholder;
- il capitale organizzativo e finanziario, per valorizzare lo sviluppo dei propri servizi attraverso processi di ricerca e innovazione lungo tutta la catena.

Su questo orientamento strategico si fonda il modello di business di Sesa che punta alla creazione e distribuzione di valore sostenibile nel breve, medio e lungo termine in tutti gli ambiti connessi ai capitali dell'International <IR> Framework e in risposta alle sfide globali definite dai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU a cui l'azienda contribuisce concretamente. Gli SDGs individuati dal Gruppo sono stati ricondotti alle tematiche materiali per Sesa e ai progetti innovativi e socio-ambientali realizzati dal Gruppo.

Persone

Le risorse umane costituiscono un valore fondante del Gruppo Sesa, nonché lo stakeholder più rilevante in termini di generazione e distribuzione del valore. Le competenze e specializzazioni del capitale umano sono alla base della capacità del Gruppo di offrire soluzioni tecnologiche e digitali innovative, a supporto di imprese e organizzazioni.

Il Gruppo Sesa promuove programmi e attività per sviluppare professionalità e diversità, migliorando al contempo il benessere e la qualità della vita lavorativa delle proprie risorse umane. Valori distintivi come integrità, correttezza, attenzione alle persone, inclusione e sostenibilità guidano la strategia del Gruppo.

Al 31 luglio 2024 il personale dipendente del Gruppo ha raggiunto un totale di 6.073 risorse (+17% rispetto al 31 luglio 2023), confermando così il trend di crescita e sviluppo di lungo termine che caratterizza il Gruppo Sesa sin dalla sua costituzione.

<i>(in unità)</i>	Numero medio di dipendenti per il periodo chiuso al 31 luglio		Numero puntuale dei dipendenti al 31 luglio		Numero dipendenti al 30 aprile
	2024	2023	2024	2023	2024
Dirigenti	76	54	81	59	70
Quadri	500	461	520	465	479
Impiegati	5.127	4.259	5.291	4.489	4.962
Operai	121	98	123	105	119
Tirocinanti ⁽¹³⁾	60	81	58	70	61
Totale	5.882	4.953	6.073	5.188	5.691

Al 31 luglio 2024 l'occupazione femminile costituisce una componente significativa, pari al 32% dell'organico complessivo, grazie al crescente impegno del Gruppo in politiche di parità di genere, in un settore di appartenenza con professionalità tecnico- scientifiche che tradizionalmente presentano una carenza strutturale di risorse di genere femminile.

Il Gruppo è impegnato in politiche retributive equilibrate con l'obiettivo di garantire pari opportunità di genere ed interventi finalizzati alla riduzione della disparità salariale tra donne e uomini, generati principalmente dal segmento di business in cui il Gruppo opera.

Il Gruppo promuove la crescita delle proprie persone attraverso percorsi di sviluppo professionale e di fidelizzazione long term (formazione, career path, iniziative di work-life balance e welfare aziendale), attuando una politica di assunzione a tempo indeterminato delle proprie risorse, che al 30 aprile 2024 rappresentano il 98% del totale dell'organico, selezionate mediante piani di hiring mirati in prevalenza di giovani diplomati e laureati.

Hiring

Il Gruppo Sesa svolge in modo sistematico attività di selezione ed inserimento di risorse umane a supporto della crescita del business e dello sviluppo di competenze digitali. La qualità del lavoro, l'opportunità di collaborare a progetti innovativi, valorizzando le diversità e le capacità delle risorse, unito all'impegno del Gruppo verso lo sviluppo sostenibile, costituiscono gli elementi chiave nel processo di attrazione dei talenti, in particolare dei più giovani. Il processo di selezione di Gruppo ha l'obiettivo di individuare le migliori risorse disponibili tramite:

- Collaborazioni consolidate nel tempo con le Scuole Professionali, Università e Business School, con le quali il Gruppo ha rapporti ormai consolidati, che prevedono percorsi di stage per studenti o neolaureati, sviluppo di progetti e tesi di laurea;
- Partecipazioni a Career Day ed eventi Universitari;
- Piani di comunicazione social mediante il ricorso ai principali strumenti di recruiting, tra i quali LinkedIn e primari job site di recruitment;
- Eventi di hiring presso le principali sedi del Gruppo, finalizzati alla presentazione delle opportunità di inserimento e crescita professionale per giovani laureati;
- Collaborazione con istituti di istruzione secondaria del territorio partecipando a programmi di Alternanza Scuola-Lavoro;
- Academy con focus specifici nelle aree di maggiore specializzazione del settore IT.

Negli ultimi 12 mesi sono state inserite 974 nuove risorse nelle società del Gruppo, di cui il 58% sono rappresentate da giovani under 30 provenienti da università e scuole di formazione.

Il Gruppo offre ogni anno numerose opportunità di stage, dando alle risorse più giovani la possibilità di conoscere la realtà aziendale e vivere un'esperienza di formazione anche con la partecipazione a percorsi di alternanza scuola-lavoro. Al 31 luglio 2024 sono attivi 58 stage, tra internship curriculari ed extra curriculari.

In crescita il numero totale degli apprendisti inseriti in percorsi di formazione e sviluppo professionale, pari a 476 al 31 luglio 2024.

Formazione e valorizzazione delle persone

La formazione svolge un ruolo chiave nel processo di valorizzazione delle persone, oltre a costituire uno strumento strategico per l'allineamento delle competenze professionali delle risorse del Gruppo rispetto alle evoluzioni lavorative e alle esigenze aziendali e normative. Nell'esercizio al 30 aprile 2024 sono state effettuate 97.981 ore di formazione, con un incremento del 41% rispetto all'anno precedente. Gli investimenti formativi si sono concentrati sulle seguenti aree chiave: ESG (Ambientale, Sociale e di Governance), indispensabili per adottare pratiche sostenibili e responsabili; Soft Skills, capacità trasversali essenziali come la leadership, la comunicazione efficace e la gestione del team; e Tecnologie Digitali, per abbracciare le innovazioni nel campo delle tecnologie digitali. Investire nella formazione non solo migliora le competenze individuali, ma rafforza anche la competitività dell'intera organizzazione, contribuendo a promuovere una cultura aziendale di apprendimento continuo e di eccellenza professionale.

I programmi formativi prevedono anche una componente rilevante gestita a livello centrale a cura dell'ufficio formazione della Capogruppo con riferimento a tematiche specifiche su temi quali Protezione dei dati personali (GDPR-General Data Protection Regulation), Cyber Security e Sicurezza sul Lavoro, attivati anche mediante piattaforme digitali di e-learning, che hanno permesso di coinvolgere un numero sempre più crescente di persone. I piani formativi sono stati sviluppati in linea con la PdR 125:2022, garantendo la partecipazione equa e paritaria a percorsi di formazione e di valorizzazione delle nostre risorse umane.

Salute e Sicurezza

Il Gruppo Sesa promuove il benessere dei lavoratori attraverso politiche e programmi di informazione e sensibilizzazione in materia di sicurezza sul lavoro, adottando le misure necessarie per prevenire e/o minimizzare gli incidenti, gli infortuni e le malattie professionali. Tale visione di insieme si traduce in una strategia d'impresa tesa a perseguire i massimi livelli

di tutela e garanzia dei lavoratori tramite la programmazione e l'attuazione di tutte le azioni dirette ad assicurare la salute e la sicurezza dei processi e dei luoghi di lavoro.

Tra le misure di controllo applicate per l'eliminazione o il contenimento dei rischi rientrano:

- programmi di training in materia di salute e sicurezza, differenziati in funzione dei rischi e dei profili professionali presenti in azienda;
- attrezzature e dispositivi di protezione individuale e collettivi;
- disposizioni organizzative necessarie a garantire la massima sicurezza dei lavoratori all'interno dell'ambiente di lavoro.

Da evidenziare che nell'ultimo esercizio al 30 aprile 2024 si è registrato un numero ridotto di infortuni, per la quasi totalità intercorsi nel tragitto casa-lavoro (in itinere) e, peraltro, di lieve entità. Il tasso di infortuni rendicontato è risultato pari al 2,83%, con un indice di gravità dello 0,05%.

Welfare

Il Gruppo è impegnato da oltre 10 anni nell'individuare iniziative concrete volte a promuovere ed incrementare il benessere individuale e familiare dei lavoratori mediante un articolato piano di Welfare. Il Piano di Welfare coniuga perfettamente mission, principi e valori chiave di Sesa, abilitando la fruizione di servizi e programmi volti a migliorare la qualità della vita, il work-life balance ed il benessere dei lavoratori, delle loro famiglie e delle comunità in cui vivono.

Il nuovo piano di welfare per l'anno 2024-25, rafforzato rispetto a quello dell'anno precedente, ha previsto un ulteriore impulso al well-being, alla salute e alla qualità della vita lavorativa delle persone, con un rinnovato focus su inclusione, education, sostenibilità e benessere delle persone.

- **Inclusione, genitorialità e diversità:** supporto alla natalità con sostegno economico in occasione della nascita di figli, contributi per servizi di baby-sitting, pedagogia, asilo nido, contributi per l'iscrizione a centri estivi, borse di studio per acquisto di libri scolastici e strumenti informatici a favore dei figli; sostegno economico per l'assistenza sanitaria e sociale di familiari con disabilità, pacchetti salute per il rimborso delle spese sanitarie;
- **Benessere dei lavoratori:** flexible benefits ad integrazione della spesa alimentare, per attività sportive, cultura, benessere e servizi alla genitorialità; contributi per l'acquisto di strumenti informatici; sostegno alla mobilità abitativa; borse di studio per la partecipazione a corsi di laurea o master universitari e per l'acquisto di testi didattici; programmi formativi ed Erasmus internazionali.
- **Sostenibilità ambientale:** contributi dedicati alla mobilità sostenibile delle risorse umane per l'utilizzo di mezzi di trasporto pubblico ed elettrico e programmi di E-Car Sharing finalizzati alla riduzione del consumo di risorse naturali.
- **Work-life balance:** solidarietà e people caring per il benessere e la salute delle risorse umane; programmi di Microcredito aziendale per l'accesso a finanziamenti agevolati; sportello psicologico e nutrizionale disponibile gratuitamente, programmi di well-being mediante piattaforme digitali e contributi per lo svolgimento di attività sportive.

Tra i principali programmi di welfare quelli a favore dei figli dei lavoratori fino a 3 anni di età. Il Gruppo Sesa tutela la maternità e le fasi di rientro all'attività lavorativa supportando i genitori attraverso l'asilo nido aziendale Sesa Baby, all'interno del Polo Tecnologico di Empoli, nonché mediante contribuzioni mensili per i figli dei lavoratori delle altre sedi del Gruppo che frequentano asili nido.

Il Piano di welfare beneficia del contributo di Fondazione Sesa, ente no profit costituito dai soci fondatori di Sesa nel 2014 con l'obiettivo di creare una struttura dedicata ad attività di solidarietà sociale e filantropia nei territori in cui operano le società del Gruppo Sesa.

Informativa di Settore

I criteri applicati per identificare i settori di attività oggetto di informativa sono in linea con le modalità attraverso le quali il management gestisce il Gruppo. In particolare, l'articolazione dei settori di attività oggetto di informativa corrisponde alla struttura della reportistica periodicamente analizzata dal Consiglio di Amministrazione ai fini della gestione del business del Gruppo. Nello specifico, la principale dimensione di analisi gestionale utilizzata dal Gruppo è quella relativa ai seguenti settori operativi:

- il **Settore Corporate** comprende le attività relative alla governance strategica ed alla gestione della macchina operativa e della piattaforma finanziaria del Gruppo, centralizzate presso Sesa SpA. In particolare, per le principali società operative del gruppo le funzioni Amministrazione, Finanza e Controllo, Risorse Umane, Organizzazione, Information Technology, Investor Relations, Corporate Governance, Legale ed Internal Audit sono gestite dalla capogruppo Sesa SpA. A seguito del recente ingresso dell'organizzazione della controllata Adiacent, ha esteso la propria attività nello sviluppo di soluzioni tecnologiche ed applicative di Customer Experience a favore dell'intero perimetro del Gruppo Sesa.
- il **Settore VAS** attivo nell'aggregazione di soluzioni tecnologiche per il segmento business, offrendo servizi integrati di consulenza, marketing, education ed assistenza tecnica. Il Settore, rappresentato da Computer Gross SpA, si avvale della partnership strategica con i principali Vendor internazionali e della specializzazione delle proprie business unit, dotate di team con competenze tecniche e digitali, con focus prevalente in ambito Advance Solutions (Cloud, Security, Data Center, Networking e Data/AI Solutions).
- il **Settore Digital Green** è dedicato a soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, che riducono l'impatto ambientale delle organizzazioni. Settore nato a seguito dell'acquisizione della società P.M. Service Srl nel 2021 integra anche la società Service Technology Srl, che offre servizi di gestione e ricondizionamento di prodotti informatici, rigenerazione e refurbished di parchi tecnologici.
- il **Settore Software e System Integration ("SSI")** è attivo nell'offerta di soluzioni di Innovazione Tecnologica, Digital Services e Business Applications per il segmento Enterprise. Var Group SpA, che consolida il settore, è operatore di riferimento nell'offerta di digitalizzazione per i segmenti SME ed Enterprise con una clientela di oltre 10.000 imprese, di cui 2.000 all'estero ed un'offerta integrata nei seguenti ambiti: Cloud Technology Services, Cyber Security, Proprietary ERP e Vertical Solutions, Enterprise Platform, Digital Workspace, Data/AI, Digital Experience.
- il **Settore Business Services ("BS")** offre soluzioni di Digital Platform, Vertical Banking Applications, Security e Consulenza in ambito Securitization e Credit Management Platform per il segmento Financial Services. Il Settore BS è gestito dalla società controllata Base Digitale Group Srl.

Il Settore VAS è definito a partire dall'esercizio FY2025 escludendo dal perimetro Value-Added Solutions la Business Unit Digital Green. Per una migliore e più chiara rappresentazione dell'andamento dei Settori i dati comparativi al 31 luglio 2023 sono stati riesposti.

Il management del Gruppo valuta le performance dei diversi settori operativi, utilizzando i seguenti indicatori:

- ricavi verso terzi per settore operativo;
- Ebitda;
- utile dell'esercizio.

Poiché il Margine operativo lordo (Ebitda) non è identificato come misura contabile dagli IFRS (Non-GAAP Measures) la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. L'Ebitda è una misura utilizzata dal management per monitorare e valutare l'andamento operativo delle società del Gruppo. Il criterio di determinazione dell'Ebitda riportato sopra ed applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o Gruppi e pertanto il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

La seguente tabella riporta l'informativa economica per settore operativo per gli esercizi chiusi al 31 luglio 2024 e al 31 luglio 2023

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso 31 luglio 2024						Esercizio chiuso 31 luglio 2023							
	Value Added Solution	Digital Green	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni	Value Added Solution	Digital Green	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni		
Ricavi verso terzi	483.820	43.402	203.949	33.059	3.754		767.984	480.591	84.226	178.405	24.128	140	767.490	
Ricavi inter-settore	22.666	250	1.377	281	5.150		29.724	25.307	1.280	903	2.234	3.776	32.220	
Ricavi	506.486	43.652	205.326	33.340	8.904	(29.724)	767.984	505.898	85.506	179.308	26.362	3.916	(33.500)	767.490
Altri proventi	4.125	569	8.989	2.460	1.032	(2.176)	14.999	2.405	819	4.615	1.862	748	(1.539)	8.910
Totale ricavi e altri proventi	510.611	44.221	214.315	35.800	9.936	(31.900)	782.983	508.303	86.325	183.923	28.224	4.664	(35.039)	776.400
Costi per acquisto prodotti e sw	(467.208)	(38.642)	(79.501)	(1.500)	(1.020)	21.391	(566.480)	(466.802)	(75.880)	(58.688)	(2.442)	(21)	25.830	(578.003)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(11.917)	(1.584)	(50.846)	(13.953)	(2.958)	10.436	(70.822)	(12.605)	(2.333)	(50.702)	(12.764)	(1.396)	9.190	(70.610)
Costi per il personale	(8.222)	(763)	(57.909)	(14.287)	(5.241)	47	(86.375)	(7.400)	(541)	(50.482)	(9.746)	(2.112)	5	(70.276)
Altri costi operativi	(882)	(141)	(1.452)	(197)	(51)	26	(2.697)	(636)	(56)	(825)	(182)	(63)	14	(1.748)
Ebitda	22.382	3.091	24.607	5.863	666		56.609	20.860	7.515	23.226	3.090	1.072		55.763
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(1.231)	(5)	(7.648)	(1.981)	(266)		(11.131)	(1.060)	41	(7.097)	(1.248)	(104)		(9.468)
Accantonamenti e svalutazioni	(663)	(59)	652	(32)	(13)		(115)	(619)	(252)	(614)	(76)			(1.561)
Risultato Op. Adj (Ebit Adj)	20.488	3.027	17.611	3.850	387		45.363	19.181	7.304	15.515	1.766	968		44.734
Ammortamenti LC e KH (PPA)	(542)	(160)	(4.437)	(2.256)	(188)		(7.583)	(393)	(160)	(3.425)	(1.436)	-		(5.414)
Stock grant e costi non monetari												(966)		(966)
Risultato Operativo	19.946	2.867	13.174	1.594	199		37.780	18.788	7.144	12.090	330	2		38.354
Proventi e oneri finanziari netti	(4.966)	296	(2.071)	(660)	(96)	10	(7.517)	(3.364)	(340)	(2.087)	(531)	(20)		(6.342)
Utile prima delle imposte	14.950	3.163	11.103	934	103	10	30.263	15.424	6.804	10.003	(201)	(18)		32.012
Imposte sul reddito	(3.654)	(827)	(3.121)	(65)	(28)		(7.695)	(3.201)	(2.525)	(3.097)	71	(20)		(8.772)
Utile dell'esercizio	11.296	2.336	7.982	869	75	10	22.568	12.223	4.279	6.906	(130)	(38)		23.240
Utile di pertinenza di terzi	199	35	863	(116)	1	341	1.323	217		1.166	(173)		59	1.269
Utile di pertinenza del Gruppo	11.097	2.301	7.119	985	74	(331)	21.245	12.006	4.279	5.740	43	(38)	(59)	21.971
Utile di pertinenza del Gruppo Adjusted	11.483	2.415	10.277	2.591	208	(331)	26.643	12.285	4.393	8.178	1.065	650	(59)	26.512

Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo

I rapporti economici intercorsi tra società del gruppo avvengono a prezzi di mercato e sono eliminati nel processo di consolidamento. Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate ai sensi dello IAS 24 sono state condotte a condizioni di mercato e di reciproca convenienza economica.

Nel periodo oggetto di analisi, peraltro, non si segnalano operazioni di importo significativo con parti correlate.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Non vi sono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre al 31 luglio 2024.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo Sesa proseguirà il percorso di aggregazione di competenze e sviluppo di business per la restante parte dell'esercizio, continuando ad investire in specializzazioni e piattaforme applicative mantenendo un focus sull'innovazione tecnologica e sui servizi digitali.

Alla luce del trend di crescita atteso nella seconda parte dell'anno fiscale al 30 aprile 2025, del contributo atteso dalla leva esterna grazie alle 5 acquisizioni concluse a partire nel FY25 e delle aspettative di crescita della domanda di digitalizzazione nei mercati in cui opera, il Gruppo conferma la propria Guidance già comunicata per il FY 2025.

Il Gruppo continuerà a rafforzare il ruolo di player di riferimento per lo sviluppo digitale delle imprese e delle organizzazioni, confermando l'impegno a sviluppare i principali programmi di sostenibilità in ambito governance, gestione delle risorse umane, tutela ambientale e responsabilità sociale, a beneficio della generazione di valore di lungo termine per tutti gli stakeholder.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Castellacci

Allegati



Prospetto di Conto Economico Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2024	2023
Ricavi	767.984	767.490
Altri proventi	7.427	5.865
Materiali di consumo e merci	(566.480)	(578.003)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(70.822)	(71.576)
Costi per il personale	(86.375)	(70.276)
Altri costi operativi	(1.841)	(3.309)
Ammortamenti	(18.714)	(14.882)
Risultato operativo	31.179	35.309
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	131	182
Proventi finanziari	11.737	9.193
Oneri finanziari	(12.784)	(12.672)
Utile prima delle imposte	30.263	32.012
Imposte sul reddito	(7.695)	(8.772)
Utile del periodo	22.568	23.240
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	1.323	1.269
Utile di pertinenza del Gruppo	21.245	21.971

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Altre riserve	Utile d'esercizio e Utili portati a nuovo	Patrimonio netto pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Al 30 aprile 2024	37.127	33.144	(48.925)	408.238	429.584	47.761	477.345
Utile d'esercizio				21.245	21.245	1.323	22.568
Utile/(perdita) attuariale per benefici a dipendenti – effetto netto							
Utile complessivo dell'esercizio				21.245	21.245	1.323	22.568
Operazioni con gli azionisti							
Acquisto azioni proprie			(1.776)		(1.776)		(1.776)
Vendita azioni proprie							
Distribuzione dividendi						(1.182)	(1.182)
Assegnazione Stock Grant							
Maturazione piano Stock Grant							
Destinazione utile d'esercizio							
Variazione area di consolidamento e altre movimentazioni			(2.667)	546	(2.121)	1.359	(762)
Al 31 luglio 2024	37.127	33.144	(53.368)	430.029	446.932	49.261	496.193

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

	Al 31 luglio	Al 30 aprile
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2024	2024
Attività immateriali	490.679	457.071
Diritto d'uso	46.181	50.308
Attività materiali	103.046	99.511
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	24.520	23.910
Crediti per imposte anticipate	19.151	19.528
Altri crediti e attività non correnti	25.319	18.778
Totale attività non correnti	709.186	669.396
Rimanenze	162.514	156.161
Crediti commerciali correnti	548.261	571.138
Crediti per imposte correnti	15.493	15.584
Altri crediti e attività correnti	135.527	131.780
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	532.847	577.474
Totale attività correnti	1.394.642	1.452.137
Attività non correnti possedute per la vendita	121	121
Totale attività	2.103.949	2.121.654
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(53.368)	(48.925)
Utili portati a nuovo	430.029	408.238
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	446.932	429.584
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	49.261	47.761
Totale patrimonio netto	496.193	477.345
Finanziamenti non correnti	200.700	217.589
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	29.174	32.872
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	140.059	134.228
Benefici ai dipendenti	58.643	54.308
Fondi non correnti	5.894	6.031
Imposte differite passive	122.785	121.105
Totale passività non correnti	557.255	566.133
Finanziamenti correnti	157.374	157.155
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	14.747	15.260
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	25.132	25.972
Debiti verso fornitori	616.526	638.010
Debiti per imposte correnti	17.418	9.885
Altre passività correnti	219.304	231.894
Totale passività correnti	1.050.501	1.078.176
Totale passività	1.607.756	1.644.309
Totale patrimonio netto e passività	2.103.949	2.121.654

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2024	2023
Utile dell'esercizio	22.568	23.240
Rettifiche per:		
Ammortamenti	18.715	14.881
Imposte sul reddito	7.695	8.772
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi	1.515	2.839
(Proventi)/oneri finanziari netti	8.026	6.841
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(131)	(182)
Altre poste non monetarie	(6.941)	(3.196)
Flussi di cassa generate da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	51.447	53.195
Variazione delle rimanenze	(4.985)	(15.894)
Variazione dei crediti commerciali	35.674	(2.722)
Variazione dei debiti verso fornitori	(26.453)	30.610
Variazione delle altre attività	(1.591)	(18.739)
Variazione delle altre passività	(28.718)	(34.705)
Utilizzo dei fondi rischi	(760)	(1.041)
Pagamento benefici ai dipendenti	(771)	(795)
Variazione delle imposte differite	(7.216)	(1.427)
Variazione dei crediti e debiti per imposte correnti	7.624	7.722
Interessi pagati	(9.619)	(7.602)
Imposte pagate	-	-
Flusso di cassa netto generato da attività operativa	14.632	8.602
Investimenti in imprese al netto della cassa acquistata	(18.389)	(9.996)
Investimenti in attività materiali	(6.271)	(7.020)
Investimenti in attività immateriali	(7.783)	(2.689)
Investimenti in società collegate	(228)	
Dismissioni di società collegate		
Investimenti in partecipazioni non correnti in altre società	(75)	(1.215)
Dismissioni di partecipazioni non correnti in altre società		26
Dividendi incassati	157	166
Interessi incassati	2.016	1.126
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento	(30.573)	(19.602)
Sottoscrizione di finanziamenti a lungo termine	10.000	18.000
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(28.483)	(20.555)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve	(2.692)	(19.437)
Rimborso passività finanziarie per diritto d'uso	(4.159)	(3.108)
Investimenti/disinvestimenti in attività finanziarie	(394)	88
Azioni proprie	(1.776)	(810)
Dividendi distribuiti	(1.182)	(707)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(28.686)	(26.529)
Differenza di conversione su disponibilità liquide		
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(44.627)	(37.529)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	577.474	537.507
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	532.847	499.978

Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara, ai sensi del secondo comma articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 luglio 2024 del Gruppo Sesa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Empoli, 12 settembre 2024

Alessandro Fabbroni

(In qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili)



Sesa SpA - Sede legale ad Empoli (FI), Via della Piovola 138
Capitale sociale Euro 37.126.927,50
P.IVA, C.F. e n. iscr. al Registro delle Imprese di Firenze 07116910964
Tel.: +39 0571 900900
Corporate website: www.sesa.it