



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20016-4-2018	Data/Ora Ricezione 22 Gennaio 2018 14:37:32	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : Sesa S.p.A.
Identificativo : 98182
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SESAN02 - Palmero
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 22 Gennaio 2018 14:37:32
Data/Ora Inizio : 22 Gennaio 2018 14:37:33
Diffusione presunta
Oggetto : Esecuzione della compravendita del 51% di
Tech-Value S.p.A./Completion of the
purchase of 51% of Tech-Value S.p.A. -
cod. REGEM

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

ESECUZIONE DELLA COMPRAVENDITA DEL 51% DI TECH-VALUE S.P.A. IL GRUPPO SESA INVESTE NEL SETTORE DELLE SOLUZIONI PER INDUSTRIA 4.0 E RAFFORZA IL PROPRIO POSIZIONAMENTO IN UNA DELLE AREE A MAGGIOR VALORE AGGIUNTO DELL'INFORMATION TECHNOLOGY

Empoli (FI), 22 gennaio 2018

Sesa S.p.A., operatore di riferimento in Italia nell'offerta di Soluzioni di Information Technology ("IT") per il segmento SME ed Enterprise, rende noto che in data odierna la controllata totalitaria Var Group S.p.A. (a capo della divisione Software e System Integration "SSI") ha perfezionato l'acquisto del 51% del capitale della società Industria 4.0. Srl, proprietaria del 100% del capitale di Tech-Value S.p.A., in esecuzione dell'accordo quadro vincolante già annunciato lo scorso 19 ottobre 2017.

Tale operazione risulta finalizzata a sviluppare importanti sinergie commerciali e operative tra Var Group e Tech-Value nell'area delle soluzioni IT a supporto della progettazione industriale avvalendosi delle tecnologie informatiche più innovative e della partnership con Siemens Industry Software, leader mondiale nel settore.

Il piano industriale prevede il posizionamento di Tech-Value all'interno del settore ERP ed Industry Software Solutions di Var Group, mantenendo Tech-Value una entità giuridica separata con autonomia gestionale sviluppando sinergie commerciali e operative con la divisione SSI del Gruppo Sesa, player con oltre 20 sedi operative sul territorio nazionale supportando più di 10 mila clienti SME ed Enterprise.

Il Gruppo Sesa conferma anche con questa operazione la propria strategia di posizionamento nelle aree a maggior valore aggiunto e potenziale di sviluppo del settore IT, con tassi di crescita superiori a quelli medi del gruppo, e vede anche grazie all'inserimento di Tech-Value l'avvio di un piano di espansione mirato sui mercati esteri che richiedono elevata specializzazione e competenze.

Tech-Value S.p.A., società specializzata nella fornitura di servizi IT e soluzioni PLM per aziende "engineering intensive" del settore manifatturiero con oltre 1.000 clienti e 120 risorse operative nelle sedi di Milano, Torino, Genova, Bologna, Roncade (TV), Fara Vicentina (Vi), Barcellona (Spagna) ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 2016 con ricavi consolidati per Euro 13,5 milioni, un Ebitda (utile operativo prima di ammortamenti, oneri finanziari e tasse) di Euro 2,14 milioni (Ebitda margin 16%), un utile netto dopo le imposte di circa Euro 0,2 milioni e una posizione finanziaria netta attiva ("PFN") per circa Euro 2 milioni.

I ricavi preconsuntivi conseguiti da Tech-Value e controllate al 31 dicembre 2017 sono pari a circa Euro 20 milioni.

Industria 4.0. Srl è una società veicolo costituita per conferimento del 78% del capitale di Tech-Value S.p.A. da parte dei soci fondatori Elio Radice e Marco Mortali, che oggi detiene il 100% di Tech-Value S.p.A. a seguito dell'esito favorevole dell'OPA lanciata in data 4 dicembre 2017 sulle azioni ordinarie ed i warrant di Tech-Value. L'OPA si è conclusa in data 15 gennaio 2018 con la procedura di squeeze-out e la sospensione definitiva delle negoziazioni sull'AIM delle azioni Tech-Value.

Il prezzo corrisposto per il 51% di Industria 4.0. (Tech-Value) è stato di Euro 5,3 milioni di cui Euro 3,7 milioni al rogito notarile di compravendita ed il restante importo di Euro 1,6 milioni depositato in un escrow account (che sarà svincolato in due tranches di pari importo a settembre 2018 e 2019) condizionato alla continuità della gestione aziendale, oltre a un earn-out sino a un massimo di Euro 1,2 milioni al raggiungimento di obiettivi di Ebitda medio consolidato triennale di Tech-Value negli esercizi chiusi il 30 aprile 2019, 30 aprile 2020, 30 aprile 2021 al netto della PFN al 30 aprile 2021 con l'applicazione di un moltiplicatore di 4,75x Ebitda.

I soci fondatori di Tech-Value Ing. Elio Radice e Dott. Marco Mortali continueranno a detenere una quota di partecipazione del 49% nella società contribuendo alla sua gestione e sviluppo industriale. In base agli accordi sottoscritti i soci fondatori potranno esercitare un'opzione put per la vendita a Var Group dell'intera partecipazione nel settembre 2023, per un prezzo complessivo determinato in applicazione di un moltiplicatore di 4,5x l'Ebitda medio triennale (30

aprile 2021-30 aprile 2023) di Tech-Value al netto della PFN al 30 aprile 2023, oppure nel settembre 2025, per un prezzo complessivo determinato in applicazione di un moltiplicatore compreso nel range tra 4,75x e 5,5x l'Ebitda medio del quinquennio (30 aprile 2021 – 30 aprile 2025) di Tech-Value al netto della PFN al 30 aprile 2025.

In data odierna è stato anche avviato l'iter societario per la fusione di Industria 4.0. con Tech Value, con efficacia attesa al 30 aprile 2018.

Sesa S.p.A., con sede ad Empoli (FI) ed attività sull'intero territorio nazionale, è a capo di un Gruppo che costituisce l'operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni IT a valore aggiunto per il segmento business e professionale, con ricavi consolidati pari ad Euro 1,271 miliardi e 1.400 dipendenti (fonte: ultimo Bilancio Consolidato chiuso al 30 aprile 2017). Il Gruppo ha la missione di portare le soluzioni tecnologiche avanzate dei maggiori Vendor Internazionali di IT nei distretti dell'economia italiana, guidando le imprese nel percorso di innovazione tecnologica con particolare riferimento ai segmenti SME ed Enterprise. Grazie alla partnership con i global leading player del settore, alle competenze delle proprie risorse umane ed agli investimenti in innovazione il Gruppo offre prodotti e soluzioni ICT (progettazione, education, assistenza pre e post vendita, Cloud Computing, Managed and Security Services) a supporto della competitività delle imprese e partner clienti. Sesa è quotata sul segmento STAR (MTA) di Borsa Italiana con un flottante di circa il 47% del capitale.

Per Informazioni Finanziarie	Per Informazioni Media
Sesa S.p.A. Conxi Palmero, Investor Relations Manager +39 0571 997326 investor@sesa.it	Idea Point S.r.l. Alessandro Pasquinucci +39 0571 99744 info@ideapoint.it



PRESS RELEASE

COMPLETION OF THE PURCHASE OF 51% OF TECH-VALUE S.P.A. SESA GROUP INVESTS IN THE FIELD OF INDUSTRY 4.0 SOLUTIONS AND STRENGTHENS ITS POSITIONING IN ONE OF THE MOST VALUE ADDED AREAS OF INFORMATION TECHNOLOGY

Empoli, 22 January 2018

Sesa S.p.A., a leading Italian operator in the field of high value-added IT solutions for the SME and Enterprise segments, announces that today the fully owned subsidiary Var Group S.p.A. (head of the Software and System Integration "SSI" division) completed the purchase of 51% of the company Industria 4.0 Srl, owner of 100% of the capital of Tech-Value S.p.A., in execution of the binding agreement already announced on 19 October 2017.

The transaction is aimed at developing relevant commercial and operative synergies between Var Group and Tech-Value in IT solutions area for industrial planning through most innovative IT technology and the partnership with Siemens Industry Software, worldwide leader in the sector.

The business plan includes the integration of Tech-Value into Var Group's ERP and Industry Software Solutions segment, maintaining Tech-Value as a separate legal entity and management autonomy and leveraging the commercial and operative synergies with SSI division of Sesa Group, player with over 20 branches throughout Italy supporting over 10,000 SME and Enterprise customers.

Sesa Group reinforces its positioning in high value-added areas of IT market, with growth rates higher than the Group average, with the aim, also thanks to the inclusion of Tech-Value, of starting expansion on foreign markets which require high specialization and skills.

Tech-Value S.p.A., a company specialized in IT services and PLM solutions towards "engineering intensive" companies in manufacturing sector with over 1,000 customers and 120 operative resources in its branches in Milan, Turin, Genoa, Bologna, Roncade (TV), Fara Vicentina (VI), Barcelona (Spain) recorded in the last financial year ending 31 December 2016 consolidated revenues for Euro 13.5 million, an Ebitda (operating profit before amortization, financial charges and taxes) equal to Euro 2.14 million (Ebitda margin 16%), a net profit after taxes of approximately Euro 0.2 million and a Net Financial Position active (NFP) for approximately Euro 2 million.

Preliminary revenues recorded by Tech-Value and its subsidiaries at 31 December 2017 amounted to approximately Euro 20 million.

Industria 4.0. Srl is a special-purpose entity set up following the contribution of 78% of the capital of Tech-Value S.p.A. by the founders Elio Radice and Marco Mortali, which today holds 100% of Tech-Value S.p.A. following the favourable outcome of the takeover bid launched on 4 December 2017 on Tech-Value ordinary shares and warrants. The takeover bid ended on 15 January 2018 with the squeeze-out procedure and the definitive trading suspension on AIM market of Tech-Value shares.

The total price for 51% of Industria 4.0. (Tech-Value) was determined in Euro 5.3 million paid for Euro 3.7 million at the closing and for the remaining amount of Euro 1.6 million deposited in a escrow account (released in two equal tranches on September 2018 and 2019), following the continuity in business management, plus an earn-out up to a maximum of Euro 1.2 million subject to the achievement of Tech-Value average consolidated Ebitda targets in the three-year period ending on 30 April 2019, 30 April 2020, 30 April 2021 net of the NFP at 30 April 2021, applying a multiple of 4.75x Ebitda.

Tech-Value founders, Ing. Elio Radice and Dr. Marco Mortali, will continue to hold a 49% stake in the company, contributing to its management and industrial development. The agreement also reserves to the founders the possibility to exercise a put option for the sale of the entire remaining stake to Var Group, exercisable on September 2023 for a total price determined by applying a multiple of 4.5x the average three-year period Ebitda (30 April 2021-30 April 2023) of

Tech-Value net of NFP at 30 April 2023, or on September 2025 for a total price determined by applying a multiple on a range between 4.75x and 5.5x the average five-year Ebitda (30 April 2021 – 30 April 2025) of Tech-Value net of NFP at 30 April 2025.

Today it's also launched the process for the merger of Industria 4.0 with Tech-Value, with approximate effectiveness at 30 April 2018.

*Sesa S.p.A., based in Empoli (Florence) and activities throughout the Italian territory, is the head of a Group leader in Italy in the distribution of high value-added products and IT solutions to the business and professional segment, with Consolidated revenues equal to Euro 1.271 billion and 1,400 employees (source: last Consolidated Financial Statements at 30 April 2017). The Group has the mission of bring the most advanced technological solutions of international Vendors of ICT in the districts of the Italian economy, leading companies and entrepreneurs in the path of technological innovation, with particular reference to the SME and Enterprise segments. By partnering with the global leading brand in the industry, the skills of its human resources and investment in innovation, the Group offers ICT products and solutions (design, education, pre and post sales, Cloud Computing, Managed and Security Services) to support the competitiveness of enterprises customers.
Sesa is listed on the STAR (MTA) of the Italian Stock Exchange with a free float of about 47%.*

For Financial Information

Sesa S.p.A.
Conxi Palmero, Investor Relations Manager
+39 0571 997326
investor@sesa.it

For Media Information

Idea Point S.r.l.
Alessandro Pasquinucci
+39 0571 99744
info@ideapoint.it

Fine Comunicato n.20016-4

Numero di Pagine: 6