



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20016-8-2019	Data/Ora Ricezione 12 Marzo 2019 12:43:52	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : Sesa S.p.A.

Identificativo : 114976

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SESAN02 - Palmero

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 12 Marzo 2019 12:43:52

Data/Ora Inizio : 12 Marzo 2019 12:43:55

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione del
12.03.2019/Board of Directors of
12.03.2019 - cod. 1.2

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE PER IL PERIODO DI 9 MESI AL 31 GENNAIO 2019

Il CdA di Sesa S.p.A. riunitosi in data odierna ha approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al periodo di 9 mesi al 31 gennaio 2019

Ricavi e Altri Proventi in crescita del 15,5% e risultato di Ebitda in aumento di oltre il 16% rispetto al 31 gennaio 2018, grazie al successo della strategia di sviluppo nelle aree di business a valore aggiunto dell'IT, a supporto della domanda di trasformazione digitale della clientela

- **Ricavi e Altri Proventi consolidati: Euro 1.146,3 milioni (+15,5% vs Euro 992,6 milioni al 31 gennaio 2018)**
- **Ebitda consolidato: Euro 53,3 milioni (+16,2% vs Euro 45,9 milioni al 31 gennaio 2018)**
- **Ebit consolidato: Euro 38,4 milioni (+11,7% vs Euro 34,3 milioni al 31 gennaio 2018). Ebit Adjusted¹: Euro 40,5 milioni (+13,0% YoY)**
- **Utile netto consolidato: Euro 25,0 milioni (+10,8% vs 31 gennaio 2018). Utile netto consolidato Adjusted¹: Euro 26,5 milioni (+12,2% YoY)**
- **Utile netto consolidato di pertinenza del Gruppo: Euro 22,1 milioni (+10,2% vs 31 gennaio 2018). Utile netto consolidato Adjusted¹ di pertinenza del Gruppo: Euro 23,6 milioni (+11,8% YoY)**
- **Posizione Finanziaria Netta consolidata passiva (debito finanziario netto) per Euro 12,6 milioni, in miglioramento vs Euro 20,6 milioni al 31 gennaio 2018**
- **Patrimonio Netto consolidato pari ad Euro 224,6 milioni, in crescita vs Euro 208,5 milioni al 31 gennaio 2018**

Empoli (FI), 12 marzo 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni IT a valore aggiunto per il segmento business, in data odierna ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al periodo di 9 mesi al 31 gennaio 2019, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS.

Nel periodo in esame il Gruppo Sesa ha registrato un incremento di oltre il 10% di ricavi e redditività, superiore al proprio trend di crescita di lungo termine (CAGR ricavi 2011-2018 +9%, CAGR Ebitda +9,1%), conseguente ad un andamento favorevole della domanda di trasformazione digitale dell'economia italiana ed al successo della propria strategia di crescente focalizzazione su aree di business ad elevato valore aggiunto. I positivi risultati hanno riguardato sia il Settore Value Added Distribution (VAD) che quello Software e System Integration (SSI), beneficiando del processo di integrazione delle recenti acquisizioni societarie: la leva della crescita esterna ha contribuito allo sviluppo del business nel periodo in esame per circa il 30% a livello di ricavi e per circa il 45% a livello di Ebitda.

¹L'Ebit Adjusted e l'Utile prima delle imposte Adjusted sono definiti al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know-how) iscritte a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA). L'Utile netto Adjusted e l'Utile netto Adjusted di pertinenza del Gruppo sono definiti al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know-how) iscritte a seguito del processo di PPA, al netto del relativo effetto fiscale



Il Totale Ricavi e Altri Proventi consolidati di periodo cresce del 15,5%, passando da Euro 992.569 migliaia al 31 gennaio 2018 ad Euro 1.146.273 migliaia al 31 gennaio 2019, grazie al positivo contributo sia del settore VAD (+15,9% rispetto allo stesso periodo del 2018) che di quello SSI (+15,2% rispetto al 31 gennaio 2018). La crescita conseguita nel settore VAD è stata di natura organica per l'85%, mentre per il 15% deriva dal consolidamento per l'intero periodo in esame di Icos S.p.A., acquisita nel precedente esercizio ed inclusa nel perimetro di consolidamento al 31 gennaio 2018 soltanto per 3 mesi. La crescita dei ricavi del Settore SSI è stata per circa il 50% di natura interna e per l'altro 50% proveniente dall'inclusione nel perimetro di consolidamento delle società acquisite nel precedente esercizio (in particolare Tech-Value S.r.l. ed il ramo di azienda Panthera).

Il risultato di Ebitda al 31 gennaio 2019 è pari ad Euro 53.297 migliaia (Ebitda margin 4,65%), in crescita del 16,2% rispetto ad Euro 45.882 migliaia (Ebitda margin 4,62%) al 31 gennaio 2018, con un incremento dell'Ebitda margin di 3 basis point rispetto allo stesso periodo del 2018.

Il risultato di Ebitda del Settore VAD è pari a Euro 33.329 migliaia al 31 gennaio 2019 in crescita del 14,6% rispetto al 2018, grazie allo sviluppo dei ricavi conseguente all'ampliamento del portafoglio delle brand distribuite nelle aree più innovative della trasformazione digitale (sicurezza, data management, analytics, collaboration) ed alla minore incidenza dei costi operativi ottenuta a seguito delle azioni di efficientamento intraprese negli ultimi 18 mesi. La variazione di perimetro realizzata attraverso acquisizioni (Icos S.p.A.) ha contribuito per circa il 10% alla crescita del risultato di Ebitda di periodo.

Il Settore SSI consegue una crescita di Ebitda del 23,3% nel periodo in esame, con un risultato di Euro 19.202 migliaia al 31 gennaio 2019 ed un Ebitda margin che si incrementa al 7,6% dei ricavi rispetto al 7,1% del precedente esercizio, grazie in particolare alla crescente incidenza dei ricavi delle aree Managed and Security Services, ERP & Industry Solutions, Digital Solutions.

La variazione di perimetro realizzata attraverso acquisizioni (Tech Vaue S.r.l., Panthera S.r.l.) ha contribuito per circa il 75% alla crescita del risultato di Ebitda di periodo.

Il Risultato Operativo (Ebit) consolidato è pari ad Euro 38.370 migliaia (Ebit margin 3,35%) al 31 gennaio 2019, in aumento del 11,7% rispetto ad Euro 34.347 migliaia (Ebit margin 3,46%) al 31 gennaio 2018, dopo ammortamenti per complessivi Euro 8.371 migliaia (+30% YoY) ed accantonamenti ed altri costi non monetari per Euro 6.556 migliaia (+28,5% YoY). La crescita dell'Ebit al 31 gennaio 2019 riflette l'incremento del risultato di Ebitda sopra descritto, al netto di maggiori ammortamenti materiali e immateriali conseguenti tra l'altro gli investimenti in infrastrutture a supporto della crescita e le recenti acquisizioni societarie.

Il Risultato Operativo (Ebit) Adjusted (al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali Liste clienti e Know-how iscritte a seguito del processo di PPA) al 31 gennaio 2019 è pari ad Euro 40.456 migliaia in aumento del 13,0% rispetto ad Euro 35.805 migliaia al 31 gennaio 2018.

Il Risultato prima delle imposte al 31 gennaio 2019 è pari ad Euro 36.016 migliaia, in crescita del 10,4% rispetto ad Euro 32.611 migliaia del 2018, dopo un saldo della gestione finanziaria passivo per Euro 2.964 migliaia (che incorpora un saldo della gestione cambi negativo per Euro 32 migliaia), rispetto ad Euro 2.250 migliaia al 31 gennaio 2018 (che incorporava una gestione cambi attiva per Euro 628 migliaia).

Il Risultato netto consolidato dopo le imposte si attesta ad Euro 25.030 migliaia (Eat margin 2,18%) al 31 gennaio 2019, registrando un incremento del 10,8% rispetto ad Euro 22.596 migliaia (Eat margin 2,28%) al 31 gennaio 2018.

Il Risultato netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi (utile di competenza degli azionisti del Gruppo) al 31 gennaio 2019 è pari ad Euro 22.147 migliaia in aumento del 10,2% rispetto all'utile netto di Euro 20.105 migliaia al 31 gennaio 2018. Il Risultato netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi (utile di competenza degli azionisti del Gruppo) Adjusted (al lordo degli ammortamenti delle



immobilizzazioni immateriali Liste clienti e Know-how iscritte a seguito del processo di PPA) al 31 gennaio 2019 è pari ad Euro 23.632 migliaia in aumento del 11,8% rispetto ad Euro 21.143 migliaia al 31 gennaio 2018.

La situazione patrimoniale al 31 gennaio 2019 evidenzia un miglioramento della Posizione Finanziaria Netta (“PFN”) rispetto al 31 gennaio 2018 ed un ulteriore rafforzamento patrimoniale del Gruppo.

La PFN consolidata al 31 gennaio 2019 è passiva (debito finanziario netto) per Euro 12.561 migliaia, con un miglioramento di Euro 8.060 migliaia rispetto ad un saldo passivo per Euro 20.621 migliaia al 31 gennaio 2018, ottenuto grazie al cash flow dalla gestione operativa del periodo in esame, al netto di investimenti in acquisizioni societarie ed in infrastrutture tecnologiche per circa Euro 20 milioni e di dividendi erogati pari a circa Euro 10 milioni.

Si registra un ulteriore miglioramento dell’efficienza nella gestione del capitale circolante: il capitale di esercizio netto al 31 gennaio 2019 ammonta ad Euro 142.294 migliaia con una riduzione del 2,6% rispetto al 31 gennaio 2018 ed un miglioramento del rapporto tra Net Working Capital e Totale Ricavi ed Altri Proventi che al 31 gennaio 2019 scende al 9,4% rispetto al 11,1% al 31 gennaio 2018.

La variazione della PFN al 31 gennaio 2019 rispetto al dato al 30 aprile 2018 (PFN attiva per Euro 54.662 migliaia), riflette principalmente la stagionalità del business, caratterizzato da un maggiore assorbimento di capitale circolante netto al 31 gennaio di ciascun anno rispetto al 30 aprile.

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato che al 31 gennaio 2019 ammonta ad Euro 224.628 migliaia (Euro 213.132 migliaia di competenza degli azionisti) rispetto ad Euro 208.470 migliaia (Euro 197.424 migliaia di competenza degli azionisti) al 31 gennaio 2018 e ad Euro 216.001 migliaia (Euro 204.955 migliaia di competenza degli azionisti) al 30 aprile 2018.

Il Presidente Paolo Castellacci e l’Amministratore Delegato Alessandro Fabbroni hanno così commentato i risultati di periodo al 31 gennaio 2019.

“In una fase di trasformazione di mercato in cui la domanda di trasformazione digitale continua ad essere molto sostenuta, evolviamo la nostra offerta ampliando le competenze tecniche a supporto della clientela, affiancandola nel percorso di innovazione tecnologica. Sviluppiamo ulteriormente il nostro capitale umano che al 31 gennaio 2019 raggiunge un totale di circa 1.800 dipendenti rispetto a 1.657 risorse umane al 31 gennaio 2018, a supporto della crescita sostenibile del business”, ha affermato Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.

“La gestione dei primi nove mesi dell’esercizio si chiude con crescite superiori a quelle del mercato di riferimento e del track record di lungo periodo del Gruppo, beneficiando del successo degli investimenti in capitale umano ed innovazione tecnologica. Alla crescita hanno contribuito le acquisizioni societarie realizzate nell’ultimo triennio in aree di sviluppo strategico, che il Gruppo ha avuto la capacità di integrare con successo, e che recentemente hanno visto avviare la penetrazione sui mercati esteri con riferimento a nicchie di specializzazioni e distretti produttivi contigui a quelli italiani. Alla luce del positivo andamento dei primi nove mesi dell’esercizio, il Gruppo conferma un outlook favorevole per l’intero esercizio al 30 aprile 2019 con una crescita di ricavi e redditività di circa il 10% rispetto all’anno precedente. Il Gruppo continuerà ad operare perseguendo politiche di investimento e crescita sostenibile nel lungo termine, a beneficio di tutti i propri stakeholder”, ha affermato Alessandro Fabbroni, Amministratore Delegato di Sesa.

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

Allegato n. 1 – Conto economico consolidato riclassificato al 31 gennaio 2019

Allegato n. 2 – Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 31 gennaio 2019

Allegato n. 3 – Prospetto di conto economico consolidato al 31 gennaio 2019

Allegato n. 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 gennaio 2019

Allegato n. 5 – Segment Information al 31 gennaio 2019



Il comunicato stampa è disponibile sul sito internet della società www.sesa.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato *eMarket Storage* consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Conference Call: martedì 12 marzo 2019 alle ore 17.00 (CET), Sesa terrà una conferenza telefonica con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. E' possibile collegarsi ai seguenti numeri telefonici: dall'Italia +39028058811, dal Regno Unito +44121 2818003, dagli USA +17187058794 (numero locale internazionale), 18552656959 (numero verde). Prima della conferenza telefonica sarà possibile scaricare la presentazione presso il sito www.sesa.it, sezione IR.

Il dott. Alessandro Fabbroni, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti Contabili Societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Sesa S.p.A., con sede ad Empoli (FI), attività sull'intero territorio nazionale e presenza in alcune regioni europee, 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, con ricavi consolidati per Euro 1.363 milioni e circa 1.650 dipendenti (fonte: Bilancio consolidato al 30 aprile 2018). Il Gruppo ha la missione di portare le soluzioni tecnologiche avanzate dei maggiori Vendor Internazionali di IT nei distretti dell'economia italiana ed europea, guidando le imprese nel percorso di innovazione tecnologica. Grazie alla partnership con i global leading player del settore (cosiddetti "IT Titans"), alle competenze delle proprie risorse umane ed agli investimenti in innovazione il Gruppo offre servizi e soluzioni ICT (Progettazione, Education, Assistenza Tecnica, Cloud Computing, Managed and Security Services, ERP & Vertical Solutions, Digital Solutions) a supporto della competitività e della trasformazione digitale della clientela. Il Gruppo Sesa ha sviluppato al 30 aprile 2018 ricavi per Euro 1.363 milioni, un utile di Ebitda di Euro 63,1 milioni, un utile netto di competenza degli azionisti per Euro 26,9 milioni (fonte: Bilancio consolidato al 30 aprile 2018). Il Gruppo Sesa persegue una politica di sviluppo sostenibile a beneficio dei propri Stakeholder ed ha conseguito nel periodo 2011-2018 un track record di crescita continua di occupazione, ricavi (CAGR ricavi 2011-2018 +9%) e redditività (CAGR Ebitda +9,1%). Sesa S.p.A. è quotata sul segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana. Codice ISIN: IT0004729759.

Per Informazioni Media

Community S.r.l.
Lea Calvo Platero
+39 02 89404231 - sesa@communitygroup.it

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

Per Informazioni Finanziarie

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



Allegato n. 1 – Conto economico consolidato riclassificato al 31 gennaio 2019 (in migliaia di Euro)

Conto economico riclassificato	31/01/2019 (9 mesi)	%	31/01/2018 (9 mesi)	%	Variazione 2019/18
Ricavi netti	1.139.359		984.419		15,7%
Altri Proventi	6.914		8.150		-15,2%
Totale Ricavi e Altri Proventi	1.146.273	100,0%	992.569	100,0%	15,5%
Costi per acquisto prodotti	(931.203)	81,2%	(810.911)	81,7%	14,8%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(89.689)	7,8%	(77.250)	7,8%	16,1%
Costo del lavoro	(69.597)	6,1%	(56.381)	5,7%	23,4%
Altri oneri di gestione	(2.487)	0,2%	(2.145)	0,2%	15,9%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(1.092.976)	95,4%	(946.687)	95,4%	15,5%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	53.297	4,65%	45.882	4,62%	16,2%
Ammortamenti beni materiali e immateriali (sw)	(6.285)		(4.977)		26,3%
Ammortamenti liste clienti e know-how acquisiti (PPA)	(2.086)		(1.458)		43,1%
Accantonamenti e altri costi non monetari	(6.556)		(5.100)		28,5%
Risultato Operativo (Ebit)	38.370	3,35%	34.347	3,46%	11,7%
Utile delle società valutate al patrimonio netto	610		514		18,7%
Proventi e oneri finanziari netti	(2.964)		(2.250)		31,7%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	36.016	3,14%	32.611	3,29%	10,4%
Imposte sul reddito	(10.986)		(10.015)		9,7%
Risultato netto	25.030	2,18%	22.596	2,28%	10,8%
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>22.147</i>	<i>1,93%</i>	<i>20.105</i>	<i>2,03%</i>	<i>10,2%</i>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>2.883</i>		<i>2.491</i>		<i>15,7%</i>
Risultato Operativo Adjusted	40.456	3,53%	35.805	3,61%	13,0%
Risultato prima delle imposte Adjusted	38.102	3,32%	34.069	3,43%	11,8%
Risultato netto Adjusted	26.515	2,31%	23.634	2,38%	12,2%
<i>Risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo</i>	<i>23.632</i>		<i>21.143</i>		<i>11,8%</i>



Allegato n. 2 – Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 31 gennaio 2019 (in migliaia di Euro)

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/01/2019	31/01/2018	30/04/2018
Immobilizzazioni immateriali	44.630	37.276	39.083
Immobilizzazioni materiali	56.223	54.104	55.221
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	9.325	9.316	9.179
Altri crediti non correnti e imposte anticipate	21.703	16.802	17.264
Totale attività non correnti (a)	131.881	117.498	120.747
Rimanenze di magazzino	99.324	70.184	67.752
Crediti commerciali	480.348	421.378	328.760
Altre attività correnti	42.564	36.413	37.423
Attività d'esercizio correnti (b)	622.236	527.975	433.935
Debiti verso fornitori	394.274	306.955	295.706
Altri debiti correnti	85.668	74.887	62.967
Passività d'esercizio a breve termine (c)	479.942	381.842	358.673
Capitale d'esercizio netto (b-c)	142.294	146.133	75.262
Fondi e altre passività differite non correnti	15.721	13.782	14.175
Benefici ai dipendenti	21.265	20.758	20.495
Passività nette non correnti (d)	36.986	34.540	34.670
Capitale Investito Netto (a+b-c-d)	237.189	229.091	161.339
Patrimonio netto (f)	224.628	208.470	216.001
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	132.507	123.137	123.172
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(119.946)	(102.516)	(177.834)
Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta) (g)	12.561	20.621	(54.662)
Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta (f+g)	237.189	229.091	161.339



Allegato n. 3 – Prospetto di conto economico consolidato al 31 gennaio 2019 (in migliaia di Euro)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 gennaio	
	2019	2018
Ricavi	1139.359	984.419
Altri proventi	6.914	8.150
Materiali di consumo e merci	(931.203)	(806.940)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(90.238)	(82.103)
Costi per il personale	(69.597)	(56.381)
Altri costi operativi	(8.494)	(6.363)
Ammortamenti e svalutazioni	(8.371)	(6.435)
Risultato operativo	38.370	34.347
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	610	514
Proventi finanziari	2.495	4.965
Oneri finanziari	(5.459)	(7.215)
Utile prima delle imposte	36.016	32.611
Imposte sul reddito	(10.986)	(10.015)
Utile del periodo	25.030	22.596
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	2.883	2.491
Utile di pertinenza del Gruppo	22.147	20.105



Allegato n. 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 gennaio 2019 (in migliaia di Euro)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 gennaio 2019	Al 30 aprile 2018
Attività immateriali	44.630	39.083
Attività materiali	56.223	55.221
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	9.325	9.179
Crediti per imposte anticipate	6.963	6.532
Altri crediti e attività non correnti	14.450	10.442
Totale attività non correnti	131.881	120.747
Rimanenze	99.324	67.752
Crediti commerciali correnti	480.348	328.760
Crediti per imposte correnti	7.905	7.452
Altri crediti e attività correnti	35.340	33.315
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	211.871	247.194
Totale attività correnti	834.788	684.473
Attività non correnti possedute per la vendita		
Totale attività	966.669	805.220
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(4.421)	1.723
Utili portati a nuovo	147.282	132.961
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	213.132	204.955
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	11.496	11.046
Totale patrimonio netto	224.628	216.001
Finanziamenti non correnti	132.507	123.172
Benefici ai dipendenti	21.265	20.495
Fondi non correnti	4.123	2.836
Imposte differite passive	11.598	11.339
Totale passività non correnti	169.493	157.842
Finanziamenti correnti	92.606	72.704
Debiti verso fornitori	394.274	295.706
Debiti per imposte correnti	11.890	2.187
Altre passività correnti	73.778	60.780
Totale passività correnti	572.548	431.377
Totale passività	742.041	589.219
Totale patrimonio netto e passività	966.669	805.220



Allegato n. 5 – Segment Information (VAD, SSI, Corporate) al 31 gennaio 2019 (in migliaia di Euro)

Segment Information Euro/migliaia	Periodo al 31 gennaio 2019 (9 mesi)				Periodo al 31 gennaio 2018 (9 mesi)			
	VAD	SSI	Corporate	Gruppo	VAD	SSI	Corporate	Gruppo
Totale Ricavi e Altri Proventi	965.435	253.707	12.443	1.146.273	833.313	220.201	11.918	992.569
<i>Variazione YoY</i>	<i>15,9%</i>	<i>15,2%</i>	<i>4,4%</i>	<i>15,5%</i>				
Ebitda	33.329	19.202	1.048	53.297	29.073	15.578	1.273	45.882
<i>Ebitda Margin</i>	<i>3,45%</i>	<i>7,57%</i>	<i>8,42%</i>	<i>4,65%</i>	<i>3,49%</i>	<i>7,07%</i>	<i>10,68%</i>	<i>4,62%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>14,6%</i>	<i>23,3%</i>	<i>-17,7%</i>	<i>16,2%</i>				
Ebit	26.057	12.248	347	38.370	24.023	10.119	247	34.347
<i>Ebit Margin</i>	<i>2,70%</i>	<i>4,83%</i>	<i>2,79%</i>	<i>3,35%</i>	<i>2,88%</i>	<i>4,60%</i>	<i>2,07%</i>	<i>3,46%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>8,5%</i>	<i>21,0%</i>	<i>40,5%</i>	<i>11,7%</i>				
Risultato Netto	17.745	7.537	3	25.030	16.810	5.800	15	22.596
<i>Eat Margin</i>	<i>1,84%</i>	<i>2,97%</i>	<i>0,02%</i>	<i>2,18%</i>	<i>2,02%</i>	<i>2,63%</i>	<i>0,13%</i>	<i>2,28%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>5,6%</i>	<i>29,9%</i>	<i>-80,0%</i>	<i>10,8%</i>				
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	17.639	4.748	3	22.147	16.841	3.337	30	20.105
<i>Variazione YoY</i>	<i>4,7%</i>	<i>42,3%</i>	<i>-90,0%</i>	<i>10,2%</i>				
Risultato netto Adjusted	17.870	8.896	4	26.515	16.878	6.768	16	23.634
<i>Variazione YoY</i>	<i>5,9%</i>	<i>31,4%</i>	<i>-73,5%</i>	<i>12,2%</i>				



PRESS RELEASE

APPROVAL OF THE CONSOLIDATED INTERIM REPORT FOR THE NINE-MONTH PERIOD AT 31 JANUARY 2019

The Board of Directors of Sesa S.p.A. today examined and approved the Consolidated Interim Report for the nine-month period as of 31 January 2019

Total Revenues and Other Income up by 15.5% and Ebitda up over 16% compared to 31 January 2018, thanks to the success of the Group's development strategy in higher value-added IT business areas, supporting the customers' demand for digital transformation

- **Total Revenues and Other Income: Euro 1,146.3 million (+15.5% vs Euro 992.6 million at 31 January 2018)**
- **Consolidated Ebitda: Euro 53.3 million (+16.2% vs Euro 45.9 million at 31 January 2018)**
- **Consolidated Ebit: Euro 38.4 million (+11.7% vs Euro 34.3 million at 31 January 2018). Adjusted¹ consolidated Ebit: Euro 40.5 million (+13.0% YoY)**
- **Consolidated Net profit: Euro 25.0 million (+10.8% vs 31 January 2018). Adjusted¹ consolidated Net profit: Euro 26.5 million (+12.2% YoY)**
- **Consolidated Net profit attributable to the Group: Euro 22.1 million (+10.2% vs 31 January 2018). Adjusted¹ consolidated Net profit attributable to the Group: Euro 23.6 million (+11.8% YoY)**
- **Net Financial Position (net debt) equal to Euro 12.6 million, with an improvement vs Euro 20.6 million at 31 January 2018**
- **Total Equity equal to Euro 224.6 million, with an increase vs Euro 208.5 million at 31 January 2018**

Empoli, 12 March 2019

The Board of Directors of Sesa S.p.A., reference operator in Italy in the sector of value-added IT services and solutions for the business segment, examined and approved the Consolidated Interim Report for the nine-month period as of 31 January 2019, prepared in compliance with EU-IFRS accounting standards

During the period Sesa Group achieved a double digit growth in revenues and profitability, higher than the Group's long-term growth trend (2011-2018 revenues CAGR +9%, 2011-2018 Ebitda CAGR +9.1%), resulting from a favorable trend in digital transformation requirements of the Italian economy and the success of the strategy of increasing focus on high value-added business areas. The positive results concerned both the Value Added Distribution (VAD) sector and the Software and System Integration (SSI) sector, benefiting from the integrating process of recent corporate acquisitions: external growth driver contributed to the development of the business in the period for about 30% in revenues and about 45% in Ebitda.

¹Adjusted Ebit and Adjusted Ebt are gross of the amortization of intangible assets (client lists and technological know-how) recorded as a result of the Purchase Price Allocation (PPA) process. Adjusted Net profit and Adjusted Net profit attributable to the Group are gross of the amortization of intangible assets (client lists and technological know-how) recorded as a result of the Purchase Price Allocation (PPA) process, both net of the related tax effects



Total Revenues and Other Income in the period up by 15.5%, from Euro 992,569 thousand at 31 January 2018 to Euro 1,146,273 thousand at 31 January 2019, thanks to the positive contribution of both the VAD sector (+15.9% compared to the same period of 2018) and the SSI (+15.2% compared to 31 January 2018). The VAD sector growth was 85% organic, while 15% was the result of the consolidation for the entire period of Icos S.p.A., acquired in the previous year and included in the scope of consolidation at 31 January 2018 for only 3 months. The growth in SSI revenues was approximately 50% internal and the other 50% deriving from the inclusion in the scope of consolidation of the companies acquired in the previous year (in particular Tech-Value S.r.l. and Panthera branch).

The consolidated Ebitda at 31 January 2019 is equal to Euro 53,297 thousand (Ebitda margin 4.65%), up by 16.2% compared to Euro 45,882 thousand (Ebitda margin 4.62%) at 31 January 2018, with a 3 basis points growth in Ebitda margin compared to the same period of 2018.

The VAD sector's Ebitda amounted to Euro 33,329 thousand at 31 January 2019, up by 14.6% compared to 2018, thanks to the development of revenues as a result of the expansion of the portfolio of brands distributed in the most innovative areas of digital transformation (security, data management, analytics, collaboration) and the lower incidence of operating costs following the efficiency implemented in the last 18 months. The change in the scope of consolidation carried out through acquisitions (Icos S.p.A.) contributed for approximately 10% to the Ebitda growth in the period.

The SSI sector achieved in the period an Ebitda growth of 23.3%, with a result of Euro 19,202 thousand at 31 January 2019 and an Ebitda margin increased to 7.6% of revenues compared to 7.1% of the previous year, thanks especially to the increasing incidence of revenues in Managed and Security Services, ERP & Industry Solutions, Digital Solutions areas.

The change in the scope of consolidation carried out through acquisitions (Tech Vaue S.r.l., Panthera S.r.l.) contributed for approximately 75% to the Ebitda growth in the period.

The consolidated Ebit amounted to Euro 38,370 thousand (Ebit margin 3.35%) at 31 January 2019, up by 11.7% compared to Euro 34,347 thousand (Ebit margin 3.46%) at 31 January 2018, after amortisation and depreciation for a total of Euro 8,371 thousand (+30% YoY) and provisions and other non-monetary costs for Euro 6,556 thousand (+28.5% YoY). The growth in Ebit at 31 January 2019 reflected the above-mentioned growth in Ebitda, net of higher amortisation in tangible and intangible assets following, among other things, investments in infrastructure supporting the growth and the recent corporate acquisitions.

The Adjusted Ebit (gross of the amortization of client lists and technological know-how recorded as a result of PPA process) is equal to Euro 40,456 thousand at 31 January 2019, up by 13.0% compared to Euro 35,805 thousand at 31 January 2018.

The consolidated Ebt at 31 January 2019 is equal to Euro 36,016 thousand, up by 10.4% compared to Euro 32,611 thousand in 2018, after net financial income and charges negative for Euro 2,964 thousand (included the foreign exchange management negative for Euro 32 thousand), compared to Euro 2,250 thousand at 31 January 2018 (included the foreign exchange management positive for Euro 628 thousand).

The consolidated Net profit after taxes is equal to Euro 25,030 thousand (Eat margin 2.18%) at 31 January 2019, up by 10.8% compared to Euro 22,596 thousand (Eat margin 2.28%) at 31 January 2018.

The consolidated Net profit after non-controlling interests (Net profit attributable to the Group) at 31 January 2019 is equal to Euro 22,147 thousand, up by 10.2% compared to Euro 20,105 thousand at 31 January 2018. The consolidated Adjusted Net profit after non-controlling interests (Net profit attributable to the Group, gross of the amortization of client lists and technological know-how recorded as a result of PPA process) at 31 January 2019 is equal to Euro 23,632 thousand, up by 11.8% compared to Euro 21,143 thousand at 31 January 2018.



The Balance Sheet at 31 January 2019 showed an improvement in the Net Financial Position (“NFP”) compared to 31 January 2018 and a further strengthening of the Group's Equity.

The consolidated NFP at 31 January 2019 is negative (net debt) by Euro 12,561 thousand, with an improvement of Euro 8,060 thousand compared to a negative NFP equal to Euro 20,621 thousand at 31 January 2018, due to the operating cash flow in the period, net of investments for corporate acquisitions and technological infrastructures for about Euro 20 million and dividends paid equal to about Euro 10 million.

It should be noted a further improvement in the efficiency of working capital management: the Net Working Capital amounted to Euro 142,294 thousand at 31 January 2019 with a decrease of 2.6% compared to 31 January 2018, and an improvement in the ratio between Net Working Capital and Total Revenues and Other Income which fell to 9.4% at 31 January 2019 from 11.1% at 31 January 2018.

The change in the NFP at 31 January 2019 compared to 30 April 2018, which showed a net liquidity equal to Euro 54,662 thousand, mainly reflects the seasonality of the business, characterized by a greater absorption of net working capital at 31 January compared to 30 April of each year.

During the period, the consolidated Equity further strengthened and amounted to Euro 224,628 thousand at 31 January 2019 (Equity attributable to the Group Euro 213,132 thousand) compared to Euro 208,470 thousand (Equity attributable to the Group Euro 197,424 thousand) at 31 January 2018 and Euro 216,001 thousand (Equity attributable to the Group Euro 204,955 thousand) at 30 April 2018.

The Chairman Paolo Castellacci and the Chief Executive Officer Alessandro Fabbroni commented the results for the nine-month period at 31 January 2019.

“During a phase of market transformation in which the demand for digital transformation continues to be very strong, we evolve our offer by expanding the technical skills supporting our customers, backing them in the path of technological innovation. We further develop our human capital, which reached a total of approximately 1,800 employees at 31 January 2019 compared to 1,657 at 31 January 2018, supporting the sustainable growth of the business”, stated Paolo Castellacci, Chairman and founder of Sesa.

“In the first nine months of the fiscal year, the Group overperformed the reference market and the Group's long-term trend, benefiting from the success of the recent investments in human capital and technological innovation. To the growth contributed the corporate acquisitions carried out in strategic development areas during the last three years, successfully integrated by the Group and recently expanded on foreign markets in specialization areas and industrial districts close to Italian ones. Considering the positive performance of the first nine months of the year, the Group confirms a favorable outlook for the full year ending on 30 April 2019, with a growth in revenues and profitability of about 10% compared to the previous year. The Group will continue to operate by pursuing long-term investments and sustainable growth policies, towards all stakeholders”, stated Alessandro Fabbroni, CEO of Sesa.

Here attached you can find the following exhibits (in thousand of Euros):

- Exhibit n. 1 – Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of 31 January 2019
- Exhibit n. 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of 31 January 2019
- Exhibit n. 3 – Consolidated Income Statement of Sesa Group as of 31 January 2019
- Exhibit n. 4 – Consolidated Statement of Financial Position of Sesa Group as of 31 January 2019
- Exhibit n. 5 – Segment Information (VAD, SSI, Corporate) as of 31 January 2019

This press release is also available on the company's website www.sesa.it, as well as on the authorized storage mechanism *eMarket Storage* consultable at the website www.emarketstorage.com.

Conference Call: Tuesday 12 March 2019 at 5.00 p.m. (CET), Sesa S.p.A. will hold a conference call with the financial community, in order to discuss the Group's economic and financial results. You can connect



through the following phone numbers: from Italy +39 02 8058811, from the UK +44 121 2818003, from USA +1 718 7058794 (international local number), 1 855 2656959 (toll-free number). Before the conference call, the financial presentation will be available on the company's website www.sesa.it, IR section.

The manager responsible for drawing up the company's accounts – Alessandro Fabbri - declares, pursuant to Paragraph 2 of Article 154 bis of the Consolidated Finance Act, that the accounting information contained in this press release matches the information included in the accounting books and records.

Sesa S.p.A., based in Empoli (Florence) and activities throughout the Italian territory and some European areas, is the head of a Group leader in Italy in the sector of value-added IT solutions for the business segment, with consolidated revenues of Euro 1,363 million and about 1,650 employees (source: Consolidated Financial Statements at 30 April 2018). The Group has the mission of bring the most advanced technological solutions of major international Vendors of IT in the districts of the Italian and European economies, leading companies in the path of technological innovation. By partnering with the global leading brand in the industry ("IT Titans"), the skills of its human resources and investment in innovation, the Group offers ICT services and solutions (design, education, pre and post sales, Cloud Computing Solutions, Managed and Security Services, ERP & Vertical Solutions, Digital Solutions) to support the competitiveness and the digital transformation of customers. Sesa Group recorded at 30 April 2018 revenues for Euro 1,363 million, an Ebitda equal to Euro 63.1 million, a net profit attributable to the Group equal to Euro 26.9 million (source: Consolidated Financial Statements at 30 April 2018). Sesa Group pursues a sustainable growth policy towards all Stakeholders and recorded in the period 2011-2018 a track record of continuous growth in employment and revenues (revenues CAGR 2011-2018 + 9%) and profitability (Ebitda CAGR +9.1%). Sesa shares are listed in the MTA Italian Stock Exchange (STAR segment). ISIN Code: IT0004729759.

For Media Information

Community S.r.l.
Lea Calvo Platero
+39 02 89404231 - sesa@communitygroup.it

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

For Financial Information

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



Exhibit 1 - Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of 31 January 2019 (in thousand of Euros)

Reclassified Income statement	31/01/2019 (9 months)	%	31/01/2018 (9 months)	%	Change 2019/18
Revenues	1,139,359		984,419		15.7%
Other income	6,914		8,150		-15.2%
Total Revenues and Other Income	1,146,273	100.0%	992,569	100.0%	15.5%
Purchase of goods	(931,203)	81.2%	(810,911)	81.7%	14.8%
Costs for services and leased assets	(89,689)	7.8%	(77,250)	7.8%	16.1%
Personnel costs	(69,597)	6.1%	(56,381)	5.7%	23.4%
Other operating charges	(2,487)	0.2%	(2,145)	0.2%	15.9%
Total Purchase of goods and Operating Costs	(1,092,976)	95.4%	(946,687)	95.4%	15.5%
Ebitda	53,297	4.65%	45,882	4.62%	16.2%
Depreciation and Amortisation tangible and intangible assets (software)	(6,285)		(4,977)		26.3%
Amortisation client lists and technological know-how	(2,086)		(1,458)		43.1%
Accruals to provision for bad debts and risks and other non-monetary costs	(6,556)		(5,100)		28.5%
Ebit	38,370	3.35%	34,347	3.46%	11.7%
Profit from companies valued at equity	610		514		18.7%
Net financial income and charges	(2,964)		(2,250)		31.7%
Ebt	36,016	3.14%	32,611	3.29%	10.4%
Income taxes	(10,986)		(10,015)		9.7%
Net profit	25,030	2.18%	22,596	2.28%	10.8%
<i>Net profit attributable to the Group</i>	<i>22,147</i>	<i>1.93%</i>	<i>20,105</i>	<i>2.03%</i>	<i>10.2%</i>
<i>Net profit attributable to non-controlling interests</i>	<i>2,883</i>		<i>2,491</i>		<i>15.7%</i>
Adjusted Ebit	40,456	3.53%	35,805	3.61%	13.0%
Adjusted Ebt	38,102	3.32%	34,069	3.43%	11.8%
Adjusted Net profit	26,515	2.31%	23,634	2.38%	12.2%
<i>Adjusted Net profit attributable to the Group</i>	<i>23,632</i>		<i>21,143</i>		<i>11.8%</i>



Exhibit 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of 31 January 2019 (in thousand of Euros)

Reclassified Balance Sheet	31/01/2019	31/01/2018	30/04/2018
Intangible assets	44,630	37,276	39,083
Property, plant and equipment	56,223	54,104	55,221
Investments valued at equity	9,325	9,316	9,179
Other non-current receivables and deferred tax assets	21,703	16,802	17,264
Total non-current assets	131,881	117,498	120,747
Inventories	99,324	70,184	67,752
Current trade receivables	480,348	421,378	328,760
Other current assets	42,564	36,413	37,423
Current operating assets	622,236	527,975	433,935
Payables to suppliers	394,274	306,955	295,706
Other current payables	85,668	74,887	62,967
Short-term operating liabilities	479,942	381,842	358,673
Net working capital	142,294	146,133	75,262
Non-current provisions and other tax liabilities	15,721	13,782	14,175
Employee benefits	21,265	20,758	20,495
Non-current liabilities	36,986	34,540	34,670
Net Invested Capital	237,189	229,091	161,339
Equity	224,628	208,470	216,001
Medium-Term Net Financial Position	132,507	123,137	123,172
Short-Term Net Financial Position	(119,946)	(102,516)	(177,834)
Total Net Financial Position (Net Liquidity)	12,561	20,621	(54,662)
Equity and Net Financial Position	237,189	229,091	161,339



Exhibit 3 - Consolidated Income Statement of Sesa Group as of 31 January 2019 (in thousand of Euros)

<i>(in thousand of Euros)</i>	Period ended 31 January	
	2019	2018
Revenues	1139,359	984,419
Other income	6,914	8,150
Consumables and goods for resale	(931,203)	(806,940)
Costs for services and rent, leasing and similar costs	(90,238)	(82,103)
Personnel costs	(69,597)	(56,381)
Other operating costs	(8,494)	(6,363)
Amortisation and depreciation	(8,371)	(6,435)
EBIT	38,370	34,347
Profit from companies valued at equity	610	514
Financial income	2,495	4,965
Financial charges	(5,459)	(7,215)
Profit before taxes	36,016	32,611
Income taxes	(10,986)	(10,015)
Profit for the period	25,030	22,596
<i>Of which:</i>		
Net profit attributable to non-controlling interests	2,883	2,491
Net profit attributable to the Group	22,147	20,105



Exhibit 4 - Consolidated Statement of Financial Position of Sesa Group as of 31 January 2019 (in thousand of Euros)

<i>(in thousand of Euros)</i>	At 31 January 2019	At 30 April 2018
Intangible assets	44,630	39,083
Property, plant and equipment	56,223	55,221
Investment property	290	290
Investments valued at equity	9,325	9,179
Deferred tax assets	6,963	6,532
Other non-current receivables and assets	14,450	10,442
Total non-current assets	131,881	120,747
Inventories	99,324	67,752
Current trade receivables	480,348	328,760
Current tax receivables	7,905	7,452
Other current receivables and assets	35,340	33,315
Cash and cash equivalents	211,871	247,194
Total current assets	834,788	684,473
Non-current assets held for sale		
Total assets	966,669	805,220
Share capital	37,127	37,127
Share premium reserve	33,144	33,144
Other reserves	(4,421)	1,723
Profits carried forward	147,282	132,961
Total Group equity	213,132	204,955
Equity attributable to non-controlling interests	11,496	11,046
Total equity	224,628	216,001
Non-current loans	132,507	123,172
Employee benefits	21,265	20,495
Non-current provisions	4,123	2,836
Deferred tax liabilities	11,598	11,339
Total non-current liabilities	169,493	157,842
Current loans	92,606	72,704
Payables to suppliers	394,274	295,706
Current tax payables	11,890	2,187
Other current liabilities	73,778	60,780
Total current liabilities	572,548	431,377
Total liabilities	742,041	589,219
Total equity and liabilities	966,669	805,220



Exhibit 5 – Segment Information (VAD, SSI, Corporate) as of 31 January 2019 (in thousand of Euros)

Segment Information Euro/thousand	Nine-month period as of 31 January 2019				Nine-month period as of 31 January 2018			
	VAD	SSI	Corporate	Group	VAD	SSI	Corporate	Group
Total Revenues and Other Income	965,435	253,707	12,443	1,146,273	833,313	220,201	11,918	992,569
<i>Change YoY</i>	<i>15.9%</i>	<i>15.2%</i>	<i>4.4%</i>	<i>15.5%</i>				
Ebitda	33,329	19,202	1,048	53,297	29,073	15,578	1,273	45,882
<i>Ebitda Margin</i>	<i>3.45%</i>	<i>7.57%</i>	<i>8.42%</i>	<i>4.65%</i>	<i>3.49%</i>	<i>7.07%</i>	<i>10.68%</i>	<i>4.62%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>14.6%</i>	<i>23.3%</i>	<i>-17.7%</i>	<i>16.2%</i>				
Ebit	26,057	12,248	347	38,370	24,023	10,119	247	34,347
<i>Ebit Margin</i>	<i>2.70%</i>	<i>4.83%</i>	<i>2.79%</i>	<i>3.35%</i>	<i>2.88%</i>	<i>4.60%</i>	<i>2.07%</i>	<i>3.46%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>8.5%</i>	<i>21.0%</i>	<i>40.5%</i>	<i>11.7%</i>				
Net profit	17,745	7,537	3	25,030	16,810	5,800	15	22,596
<i>Eat Margin</i>	<i>1.84%</i>	<i>2.97%</i>	<i>0.02%</i>	<i>2.18%</i>	<i>2.02%</i>	<i>2.63%</i>	<i>0.13%</i>	<i>2.28%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>5.6%</i>	<i>29.9%</i>	<i>-80.0%</i>	<i>10.8%</i>				
Net profit attributable to the Group	17,639	4,748	3	22,147	16,841	3,337	30	20,105
<i>Change YoY</i>	<i>4.7%</i>	<i>42.3%</i>	<i>-90.0%</i>	<i>10.2%</i>				
Adjusted Net profit	17,870	8,896	4	26,515	16,878	6,768	16	23,634
<i>Change YoY</i>	<i>5.9%</i>	<i>31.4%</i>	<i>-73.5%</i>	<i>12.2%</i>				

Fine Comunicato n.20016-8

Numero di Pagine: 20