



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20016-15-2019	Data/Ora Ricezione 11 Luglio 2019 13:32:35	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : Sesa S.p.A.

Identificativo : 120633

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SESAN02 - Palmero

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 11 Luglio 2019 13:32:35

Data/Ora Inizio : 11 Luglio 2019 13:32:36

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione del  
11.07.2019/Board of Directors of  
11.07.2019 - cat.1.1

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E CONSOLIDATO AL 30 APRILE 2019

**Il CdA riunitosi in data odierna ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e consolidato al 30 aprile 2019 e la proposta di distribuzione di un dividendo di Euro 0,63 per azione**

**Ricavi e Altri Proventi in crescita del 13,8% e risultato di Ebitda in aumento del 17,8% rispetto al 30 aprile 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 1.550,6 milioni (+13,8% YoY)**
  - **Ebitda consolidato: Euro 74,3 milioni (+17,8% YoY)**
  - **Ebit consolidato: Euro 52,7 milioni (+13,9% YoY). Ebit consolidato Adjusted<sup>1</sup>: Euro 55,7 milioni (+14,3% YoY)**
  - **Risultato netto consolidato dopo le imposte: Euro 33,4 milioni (+10,5% YoY). Risultato netto consolidato Adjusted<sup>1</sup> dopo le imposte: Euro 35,5 milioni (+11,2% YoY)**
  - **Risultato netto consolidato di pertinenza del Gruppo: Euro 29,3 milioni (+9,0% YoY). Risultato netto consolidato Adjusted<sup>1</sup> di pertinenza del Gruppo: Euro 31,4 milioni (+9,8 YoY)**
  - **Posizione Finanziaria Netta consolidata (liquidità netta): attiva per Euro 41,8 milioni vs Euro 54,7 milioni al 30 aprile 2018**
  - **Patrimonio Netto consolidato pari ad Euro 232,6 milioni, in crescita vs Euro 216,0 milioni al 30 aprile 2018**
- **Attribuzione di n. 42.000 azioni in esecuzione del Piano di Stock Grant approvato dall'Assemblea Ordinaria del 25 agosto 2017**
  - **Approvazione della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, approvazione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del d.lgs. 58/1998**
  - **Proposta all'Assemblea per l'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni ordinarie proprie per un controvalore sino ad Euro 2,5 milioni**
  - **Convocazione dell'Assemblea ordinaria degli azionisti con la proposta di distribuzione di un dividendo di Euro 0,63 per azione (in crescita rispetto ad Euro 0,60 per azione dello scorso esercizio), in pagamento dalla data del 25 settembre 2019 (record date 24 settembre 2019, stacco cedola 23 settembre 2019)**

---

<sup>1</sup>L'Ebit Adjusted ed il Risultato 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), relativo alle acquisizioni societarie. Il Risultato netto Adjusted ed il Risultato 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 relativo alle acquisizioni societarie, al netto del relativo effetto fiscale



## **Empoli (FI), 11 luglio 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 progetto di bilancio di esercizio e consolidato per il periodo annuale chiuso al 30 aprile 2019, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS<sup>2</sup>.

Il Gruppo Sesa chiude l'esercizio al 30 aprile 2019 con un'accelerazione della crescita dei ricavi, sostenuta dallo sviluppo del capitale umano ed il conseguimento di obiettivi strategici e di sviluppo di business. **Il Gruppo consegue performance economiche superiori al track record storico (CAGR 2011-18 Revenues +9,0%, CAGR 2011-18 Ebitda +9,1%) e al mercato di riferimento**, con una determinata strategia di focalizzazione sulle aree delle soluzioni IT a valore aggiunto per il segmento business, supportando le crescenti esigenze di trasformazione digitale ed innovazione della clientela. Entrambi i Settori di business (Value Added Distribution "VAD" e Software e System Integration "SSI") hanno sovra-performato il mercato di riferimento, contribuendo all'incremento del fatturato e dei risultati operativi del Gruppo, nel corso di un esercizio in cui è stata inoltre avviata l'espansione sul mercato estero grazie all'acquisizione della società PBU CAD-Systeme GmbH attiva sul mercato tedesco.

**Il Totale Ricavi e Altri Proventi supera la soglia di Euro 1,5 miliardi**, passando da Euro 1.363 milioni al 30 aprile 2018 ad Euro 1.551 milioni al 30 aprile 2019, con una crescita del 13,8%. La positiva evoluzione dei ricavi è principalmente organica, con un contributo alla crescita annuale consolidata derivante da variazioni di perimetro conseguenti le acquisizioni societarie pari a circa il 25%.

**Il Settore VAD registra Totale Ricavi e Altri Proventi pari ad Euro 1.301 milioni con una crescita annuale del 12,8%** sostenuta da una dinamica positiva nelle principali aree di business e dall'incremento del portafoglio dei brand distribuiti nelle aree più innovative della trasformazione digitale (Security, Data Management, Analytics, Collaboration). Il contributo alla crescita del fatturato del Settore derivante dalle variazioni di perimetro conseguenti le acquisizioni societarie è stato pari a circa il 15%.

**Il Settore SSI chiude l'esercizio al 30 aprile 2019 con Totale Ricavi e Altri Proventi pari ad Euro 342.796 migliaia, in crescita del 18,5%** rispetto al 30 aprile 2018, grazie all'incremento del fatturato complessivo e del maggiore peso della componente dei ricavi nelle aree ERP & Industry Solutions, Digital Security, Digital Transformation Services a più alta marginalità. Le variazioni di perimetro conseguenti le acquisizioni societarie hanno contribuito per circa il 50% alla crescita dei ricavi del Settore.

Grazie al sopra citato aumento dei ricavi del Gruppo e della crescente incidenza del Gross margin sul fatturato, **il risultato di Ebitda consolidato si incrementa del 17,8% rispetto al precedente esercizio, passando da Euro 63.121 migliaia al 30 aprile 2018 a Euro 74.346 migliaia al 30 aprile 2019**, con un'incidenza sul Totale Ricavi ed Altri Proventi (Ebitda margin) che passa dal 4,63% del 2018 al 4,79% al 30 aprile 2019. All'incremento del risultato di Ebitda di Gruppo hanno contribuito sia il Settore VAD, in crescita del 14,8% da Euro 40.565 migliaia al 30 aprile 2018 ad Euro 46.568 migliaia al 30 aprile 2019 (Ebitda margin dal 3,52% al 30 aprile 2018 al 3,58% al 30 aprile 2019) che il Settore SSI, che raggiunge un totale di Euro 26.244 migliaia al 30 aprile 2019 (+27,0% rispetto ad Euro 20.661 migliaia al 30 aprile 2018) con un Ebitda margin che si incrementa dal 7,14% al 30 aprile 2018 al 7,66% al 30 aprile 2019. La crescita del risultato di Ebitda realizzata nell'esercizio è stata essenzialmente organica con una contribuzione della leva esterna pari a circa il 35%, prevalentemente relativa al Settore SSI.

**Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Euro 52.718 migliaia in crescita del 13,9% rispetto ad Euro 46.290 migliaia al 30 aprile 2018**, dopo ammortamenti per complessivi Euro 11.694 migliaia (+30,2% YoY, a seguito degli investimenti in tecnologia e acquisizioni societarie) ed accantonamenti e altri

---

<sup>2</sup> Il bilancio al 30 aprile 2019 non riflette l'applicazione del nuovo principio IFRS 16, che sostituirà il principio IAS 17, applicabile dall'esercizio al 30 aprile 2020. Simulando al 30 aprile 2020 l'impatto del principio contabile IFRS 16 sulla base del perimetro attuale, si stima un incremento di Ebitda di circa Euro 4,3 milioni ed un peggioramento della Posizione Finanziaria Netta di circa Euro 12,8 milioni, mentre l'impatto sul Risultato netto non è significativo



costi non monetari per Euro 9.934 migliaia (+26,6% YoY che riflette maggiori accantonamenti per Euro 1,7 milioni per oneri non ricorrenti relativi in particolare al Settore VAD).

**Il Risultato Operativo (Ebit) Adjusted** (al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali Liste clienti e Know-how iscritte a seguito del processo di PPA) **registra un incremento del 14,3% YoY**, passando da Euro 48.728 migliaia al 30 aprile 2018 (Adjusted Ebit margin 3,57%) ad Euro 55.697 migliaia al 30 aprile 2019 (Adjusted Ebit margin 3,59%).

**Il Risultato prima delle imposte al 30 aprile 2019 è pari ad Euro 48.318 migliaia in crescita del 12,3% rispetto ad Euro 43.031 migliaia al 30 aprile 2018**, dopo oneri finanziari netti per Euro 4.400 migliaia al 30 aprile 2019 in crescita rispetto ad Euro 3.259 migliaia al 30 aprile 2018 a seguito principalmente: (i) dell'incremento dei costi della gestione finanziaria da Euro 4.194 migliaia al 30 aprile 2018 ad Euro 5.083 migliaia al 30 aprile 2019, influenzato da componenti di reddito non ricorrenti di partecipazioni cedute negli esercizi 2018 e 2019 e (ii) dall'andamento della gestione cambi che registra un saldo passivo di Euro 140 migliaia al 30 aprile 2019 rispetto a proventi netti di Euro 559 migliaia al 30 aprile 2018.

**Il Risultato prima delle imposte Adjusted** (al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali Liste clienti e Know-how iscritte a seguito del processo di PPA) **si incrementa del 12,8%** passando da Euro 45.469 migliaia al 30 aprile 2018 ad Euro 51.297 migliaia al 30 aprile 2019.

**Il Risultato netto consolidato dopo le imposte si attesta ad Euro 33.362 migliaia al 30 aprile 2019, con un incremento del 10,5% rispetto ad Euro 30.183 migliaia al 30 aprile 2018**, che riflette una crescita del carico fiscale che passa dal 29,9% al 30 aprile 2018 al 31,0% al 30 aprile 2019 conseguente tra l'altro alcuni costi non ricorrenti non deducibili registrati nell'esercizio. Escludendo gli ammortamenti Liste clienti e Know-how iscritte a seguito del processo di PPA, **il Risultato netto consolidato Adjusted registra un'evoluzione positiva ancora più marcata (+11,2%)**, passando da Euro 31.918 migliaia al 30 aprile 2018 ad Euro 35.482 migliaia al 30 aprile 2019.

**Il Risultato netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi (utile di competenza degli azionisti del Gruppo) al 30 aprile 2019 è pari ad Euro 29.284 migliaia, in aumento del 9,0% rispetto all'utile di Euro 26.861 migliaia al 30 aprile 2018** e riflette una maggiore incidenza della quota di terzi relativa alle società recentemente acquisite.

**Il Risultato netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi Adjusted** (utile di competenza degli azionisti del Gruppo al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali Liste clienti e Know-how iscritte a seguito del processo di PPA) **è pari ad Euro 31.404 migliaia in crescita del 9,8%** rispetto all'utile netto di Euro 28.596 migliaia al 30 aprile 2018. Si rileva che il Risultato netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi Adjusted, al lordo dei maggiori accantonamenti per Euro 1,7 milioni per oneri non ricorrenti, sarebbe pari a Euro 32.504 migliaia, in crescita del 13,7% rispetto allo scorso anno.

**La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 aprile 2019 è attiva (liquidità netta) e pari a Euro 41.754 migliaia rispetto ad Euro 54.662 migliaia al 30 aprile 2018**, andamento che riflette i maggiori investimenti realizzati nell'esercizio rispetto a quello precedente e conferma la capacità del Gruppo di sostenere con il proprio cash flow operativo (pari ad Euro 46,4 milioni<sup>3</sup> al 30 aprile 2019) il fabbisogno degli investimenti correnti ed a supporto della crescita futura, remunerando i propri azionisti. Si rileva peraltro una Posizione Finanziaria Netta consolidata media annuale attiva<sup>4</sup> per Euro 7,5 milioni al 30 aprile 2019, in miglioramento rispetto a Posizione Finanziaria Netta media annuale attiva per Euro 6,3 milioni al 30 aprile 2018.

<sup>3</sup> Determinato come somma dei risultati reported di Ebitda al netto della gestione finanziaria e delle imposte e della variazione annuale del capitale circolante netto

<sup>4</sup> Posizione Finanziaria Netta media annuale determinata come media aritmetica semplice delle rilevazioni della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo alle chiusure dei trimestri al 31 luglio, 31 ottobre, 31 gennaio e 30 aprile di ciascun anno fiscale



Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato, che al 30 aprile 2019 ammonta ad Euro 232.622 migliaia, in crescita rispetto ad Euro 216.001 migliaia al 30 aprile 2018.

**La società capogruppo Sesa S.p.A.**, holding operativa del Gruppo, ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2019 con un utile netto di Euro 10,4 milioni, in crescita del 12,9% rispetto al 30 aprile 2018 ed una Posizione Finanziaria Netta attiva (liquidità netta) per Euro 13,7 milioni, sostanzialmente in linea rispetto ad Euro 14,6 milioni al 30 aprile 2018 ed un Patrimonio Netto di Euro 83,3 milioni rispetto ad Euro 83,0 milioni al 30 aprile 2018. Relativamente all'utile d'esercizio al 30 aprile 2019, pari ad Euro 10.397 migliaia, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre alla prossima Assemblea dei Soci del 27 agosto 2019 (1° convocazione) e 28 agosto 2019 (2° convocazione) la destinazione: (i) per Euro 520 migliaia a riserva legale; (ii) per un importo massimo di Euro 9,762 migliaia (al lordo delle azioni proprie in portafoglio) a distribuzione di dividendi, in funzione di un **dividendo unitario di Euro 0,63 per azione, in aumento del 5%** rispetto ad Euro 0,60 per azione dello scorso anno; (iii) per la parte rimanente a riserva straordinaria. Il dividendo, determinato sulla base di un **pay out ratio pari a circa il 33%** del Risultato netto consolidato di pertinenza del Gruppo, **verrà messo in pagamento a partire dal 25 settembre 2019, con stacco cedola in data 23 settembre 2019**. La *record date*, prevista dall'art. 83-terdecies del d.lgs. 58/1998, è il 24 settembre 2019.

Il Presidente Paolo Castellacci e l'Amministratore Delegato Alessandro Fabbroni hanno così commentato i risultati dell'esercizio al 30 aprile 2019:

*“Il superamento della soglia dei 2.000 dipendenti rappresenta una tangibile evidenza della centralità che il capitale umano ha per il Gruppo, all'interno di una strategia di sviluppo di competenze e specializzazioni delle nostre risorse, con la missione di supportare i clienti nel proprio percorso di crescita, in una fase di profonda trasformazione del mercato IT, affiancando le imprese italiane nel processo di innovazione sia sul mercato domestico che estero.*

*Continueremo ad investire in modo rilevante sulle aree a maggiore innovazione e valore aggiunto del mercato IT, in partnership con i Vendor internazionali del settore”,* ha affermato Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.

*“I risultati dell'esercizio appena concluso confermano la sostenibilità e il valore delle strategie di gestione e di crescita del Gruppo, che oggi costituisce il player di riferimento in Italia nel settore dei servizi e delle soluzioni IT con un'offerta completa ed innovativa, sviluppata in partnership con i maggiori Vendor Internazionali di IT e che include tecnologie, soluzioni verticali e servizi di integrazione a supporto dei processi di trasformazione digitale della clientela e dei distretti del Made in Italy.*

*Conseguiamo un'accelerazione della crescita dei ricavi (+13,8%) e della redditività operativa (Ebitda dell'esercizio +17,8%) superando il nostro consolidato track record storico (CAGR 2011-2018 Revenues +9,0% e CAGR 2011-2018 Ebitda +9,1%). Continueremo ad investire nelle competenze del nostro capitale umano, beneficiando dell'integrazione delle recenti operazioni di acquisizione e dell'avvio del piano di espansione internazionale, con l'obiettivo di alimentare ulteriormente il percorso di crescita sostenibile a beneficio della creazione di valore per i nostri stakeholder. Confermiamo per l'esercizio al 30 aprile 2020 un outlook favorevole con una crescita di ricavi e redditività in linea con il track record storico del Gruppo”,* ha commentato Alessandro Fabbroni, Amministratore Delegato di Sesa.

\*\*\*\*\*



Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre adottato le seguenti deliberazioni:

(i) con riferimento al **Piano di Stock Grant 2018-2020** approvato dall'Assemblea ordinaria del 25 agosto 2017, ha verificato il raggiungimento integrale dell'Obiettivo Annuale (Ebitda e Posizione Finanziaria Netta) per l'esercizio 1° maggio 2018 - 30 aprile 2019 ed ha attribuito gratuitamente complessive n. 42.000 azioni ordinarie ai soggetti identificati come beneficiari, secondo le modalità e le tempistiche stabilite nel Piano medesimo. Le informazioni di dettaglio sull'assegnazione sono riportate nella Relazione sulla Remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del d.lgs. 58/1998 e pubblicata ai sensi di legge;

(ii) **ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari** ai sensi dell'art. 123-bis del d.lgs. 58/1998 ed espresso una valutazione positiva in merito alla dimensione, alla composizione ed al funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate;

(iii) **ha approvato la Politica sulla Remunerazione nonché la Relazione sulla Remunerazione** predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del d.lgs. 58/1998 e dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti;

(iv) ai sensi del del d.lgs. n. 107/2018, **ha deliberato di modificare la Procedura per l'adempimento degli obblighi in materia di Internal Dealing** adottata dalla società;

(v) **ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria una nuova autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni ordinarie proprie** sino ad un controvalore massimo di Euro 2,5 milioni, al fine di dotare la società di un'utile opportunità di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse quelle contemplate nelle "prassi di mercato" ammesse a norma dell'art. 13 del Regolamento UE n. 596/2014 del 16 aprile 2014, nonché per le finalità di cui all'art. 5 del predetto regolamento europeo e relative disposizioni di attuazione. L'autorizzazione all'acquisto è richiesta fino alla data di approvazione del bilancio al 30 aprile 2020 e, comunque, non oltre il periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera con la quale l'Assemblea autorizzerà l'acquisto, mentre la durata dell'autorizzazione alla disposizione delle azioni ordinarie proprie comunque in portafoglio è richiesta senza limiti temporali;

(vi) **ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti per il giorno 27 agosto 2019**, in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 28 agosto 2019, per deliberare sui seguenti argomenti:

1. *Bilancio di esercizio di Sesa S.p.A. al 30 aprile 2019 e relative relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti anche in relazione alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio. Presentazione del bilancio consolidato al 30 aprile 2019.*
2. *Relazione sulla remunerazione: deliberazione sulla politica in materia di remunerazione.*
3. *Autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni ordinarie proprie. Delibere inerenti e conseguenti.*

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la documentazione alla stessa inerente saranno pubblicati nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina vigente.

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

Allegato n. 1 - Conto economico consolidato riclassificato al 30 aprile 2019

Allegato n. 2 - Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 30 aprile 2019

Allegato n. 3 - Conto Economico riclassificato bilancio separato Sesa S.p.A. al 30 aprile 2019

Allegato n. 4 - Stato Patrimoniale riclassificato bilancio separato Sesa S.p.A. al 30 aprile 2019

Allegato n. 5 - Segment Information al 30 aprile 2019

\*\*\*\*\*

Questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della società [www.sesa.it](http://www.sesa.it), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato *eMarket Storage* consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).



**Conference Call:** Giovedì 11 luglio 2019 alle ore 17.00 (CET), Sesa S.p.A. terrà una conferenza telefonica con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. E' possibile collegarsi componendo i seguenti numeri telefonici: dall'Italia +39 02 8058811, dal Regno Unito +44 121 2818003, dagli USA +1 718 7058794 (numero locale internazionale), 1 855 2656959 (numero verde). Prima della conferenza telefonica sarà possibile scaricare le slide della presentazione dalla pagina Investor Relations del sito web Sesa, <http://www.sesa.it/it/investor-relations/presentazioni.html>.

\*\*\*\*\*

*Il dottor 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 1.551 milioni e oltre 2.000 dipendenti (fonte: progetto di bilancio consolidato al 30 aprile 2019). 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 2019 ricavi per Euro 1.551 milioni, un utile di Ebitda di Euro 74,3 milioni, un utile netto dopo le imposte per Euro 33,4 milioni (fonte: progetto di bilancio consolidato al 30 aprile 2019). Il Gruppo Sesa persegue una politica di sviluppo sostenibile a beneficio dei propri Stakeholder ed ha conseguito nel periodo 2011-2019 un track record di crescita continua di occupazione, ricavi (CAGR ricavi 2011-2019 +9,6%) e redditività (CAGR Ebitda +10,1%). 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](mailto:sesa@communitygroup.it)

Idea Point S.r.l.  
Alessandro Pasquinucci  
+39 0571 99744 - [info@ideapoint.it](mailto:info@ideapoint.it)

**Per Informazioni Finanziarie**

Sesa S.p.A.  
Conxi Palmero, Investor Relations Manager  
+39 0571 997326 - [investor@sesa.it](mailto:investor@sesa.it)



**Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 30 aprile 2019 (in migliaia di Euro). Risultati al 30/04/2019 approvati dal CDA del 11 luglio 2019 e non ancora assoggettati a revisione contabile**

<b>Conto economico riclassificato</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>%</b>	<b>30/04/2018</b>	<b>%</b>	<b>Variazione 2019/18</b>
<b>Ricavi netti</b>	<b>1.539.854</b>		<b>1.350.900</b>		<b>14,0%</b>
Altri Proventi	10.751		12.135		-11,4%
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>1.550.605</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.363.035</b>	<b>100,0%</b>	<b>13,8%</b>
Costi per acquisto prodotti	1.258.954	81,2%	1.114.393	81,8%	13,0%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	117.293	7,6%	102.820	7,5%	14,1%
Costo del lavoro	96.318	6,2%	79.053	5,8%	21,8%
Altri oneri di gestione	3.694	0,2%	3.648	0,3%	1,3%
<b>Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi</b>	<b>1.476.259</b>	<b>95,2%</b>	<b>1.299.914</b>	<b>95,4%</b>	<b>13,6%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>74.346</b>	<b>4,79%</b>	<b>63.121</b>	<b>4,63%</b>	<b>17,8%</b>
Ammortamenti beni materiali e immateriali (sw)	8.715		6.546		33,1%
Ammortamenti liste clienti e know how acquisiti (PPA)	2.979		2.438		22,2%
Accantonamenti e altri costi non monetari	9.934		7.847		26,6%
<b>Risultato Operativo (Ebit)</b>	<b>52.718</b>	<b>3,40%</b>	<b>46.290</b>	<b>3,40%</b>	<b>13,9%</b>
Proventi e oneri finanziari netti	(4.400)		(3.259)		35,0%
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>48.318</b>	<b>3,12%</b>	<b>43.031</b>	<b>3,16%</b>	<b>12,3%</b>
Imposte sul reddito	14.956		12.848		16,4%
<b>Risultato netto</b>	<b>33.362</b>	<b>2,15%</b>	<b>30.183</b>	<b>2,21%</b>	<b>10,5%</b>
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>29.284</i>		<i>26.861</i>		<i>9,0%</i>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>4.078</i>		<i>3.322</i>		<i>22,8%</i>
<b>Risultato Operativo Adjusted</b>	<b>55.697</b>	<b>3,59%</b>	<b>48.728</b>	<b>3,57%</b>	<b>14,3%</b>
<b>Risultato prima delle imposte Adjusted</b>	<b>51.297</b>	<b>3,31%</b>	<b>45.469</b>	<b>3,34%</b>	<b>12,8%</b>
<b>Risultato netto Adjusted</b>	<b>35.482</b>	<b>2,29%</b>	<b>31.918</b>	<b>2,34%</b>	<b>11,2%</b>
<i>Risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo</i>	<i>31.404</i>		<i>28.596</i>		<i>9,8%</i>





**Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 30 aprile 2019 (in migliaia di Euro). Risultati al 30/04/2019 approvati dal CDA del 11 luglio 2019 e non ancora assoggettati a revisione contabile**

<b>Stato Patrimoniale Riclassificato</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>30/04/2018</b>	<b>Variazione 2019/18</b>
Immobilizzazioni immateriali	54.001	39.083	14.918
Immobilizzazioni materiali	57.771	55.221	2.550
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	10.030	9.179	851
Altre attività non correnti e imposte anticipate	27.354	17.264	10.090
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>149.156</b>	<b>120.747</b>	<b>28.409</b>
Rimanenze di magazzino	82.044	67.752	14.292
Crediti commerciali	364.314	328.760	35.554
Altre attività correnti	43.451	37.423	6.028
<b>Attività d'esercizio correnti</b>	<b>489.809</b>	<b>433.935</b>	<b>55.874</b>
Debiti verso fornitori	326.009	295.706	30.303
Altri debiti correnti	79.964	62.967	16.997
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>405.973</b>	<b>358.673</b>	<b>47.300</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>83.836</b>	<b>75.262</b>	<b>8.574</b>
Fondi e altre passività tributarie non correnti	17.792	14.175	3.617
Benefici ai dipendenti	24.332	20.495	3.837
<b>Passività nette non correnti</b>	<b>42.124</b>	<b>34.670</b>	<b>7.454</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>190.868</b>	<b>161.339</b>	<b>29.529</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>232.622</b>	<b>216.001</b>	<b>16.621</b>
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	123.040	123.172	(132)
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(164.794)	(177.834)	13.040
<b>Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)</b>	<b>(41.754)</b>	<b>(54.662)</b>	<b>12.908</b>
<b>Mezzi propri e Posizione Fin. Netta</b>	<b>190.868</b>	<b>161.339</b>	<b>29.529</b>



**Allegato 3 – Conto Economico riclassificato bilancio separato Sesa S.p.A. al 30 aprile 2019 (migliaia di Euro). Risultati al 30/04/2019 approvati dal CDA del 11 luglio 2019 e non ancora assoggettati a revisione contabile**

<b>Conto economico riclassificato</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>%</b>	<b>30/04/2018</b>	<b>%</b>	<b>Variazione 2019/18</b>
<b>Ricavi netti</b>	<b>7.827</b>		<b>6.784</b>		<b>15,4%</b>
Altri Proventi	1.315		1.143		15,0%
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>9.142</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.927</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,3%</b>
Acquisto merci	54	0,6%	48	0,6%	12,5%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	2.670	29,2%	2.131	26,9%	25,3%
Costo del lavoro	4.766	52,1%	4.119	52,0%	15,7%
Altri oneri di gestione	95	1,0%	84	1,1%	13,1%
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>7.585</b>	<b>83,0%</b>	<b>6.382</b>	<b>80,5%</b>	<b>18,8%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>1.557</b>	<b>17,0%</b>	<b>1.545</b>	<b>19,5%</b>	<b>0,8%</b>
Ammortamenti	136		104		30,8%
Accantonamenti e altri costi non monetari	1.060		1.393		-23,9%
<b>Risultato Operativo (Ebit)</b>	<b>361</b>	<b>3,9%</b>	<b>48</b>	<b>0,6%</b>	<b>652,1%</b>
Proventi e oneri finanziari	10.337		9.383		10,2%
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>10.698</b>	<b>117,0%</b>	<b>9.431</b>	<b>119,0%</b>	<b>13,4%</b>
Imposte sul reddito	301		224		34,4%
<b>Risultato netto</b>	<b>10.397</b>	<b>113,7%</b>	<b>9.207</b>	<b>116,1%</b>	<b>12,9%</b>



**Allegato 4 – Stato Patrimoniale riclassificato bilancio separato Sesa S.p.A. al 30 aprile 2019 (migliaia di Euro). Risultati al 30/04/2019 approvati dal CDA del 11 luglio 2019 e non ancora assoggettati a revisione contabile**

<b>Stato Patrimoniale Riclassificato</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>30/04/2018</b>	<b>Variazione 2019/18</b>
Immobilizzazioni immateriali	105	59	46
Immobilizzazioni materiali	448	352	96
Partecipazioni ed Altri crediti non correnti	71.854	69.839	2.015
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>72.407</b>	<b>70.250</b>	<b>2.157</b>
Rimanenze di magazzino			
Crediti commerciali	840	859	(19)
Altre attività correnti	3.467	1.562	1.905
<b>Altre attività correnti</b>	<b>4.307</b>	<b>2.421</b>	<b>1.886</b>
Debiti verso fornitori	804	431	373
Altri debiti correnti	4.659	2.550	2.109
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>5.463</b>	<b>2.981</b>	<b>2.482</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(1.156)</b>	<b>(560)</b>	<b>(596)</b>
Fondi e altre passività tributarie non correnti	3		3
Benefici ai dipendenti	1.624	1.268	356
<b>Passività nette non correnti</b>	<b>1.627</b>	<b>1.268</b>	<b>359</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>69.624</b>	<b>68.422</b>	<b>1.202</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>83.347</b>	<b>82.978</b>	<b>369</b>
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine			
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(13.723)	(14.556)	833
<b>Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)</b>	<b>(13.723)</b>	<b>(14.556)</b>	<b>833</b>
<b>Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta</b>	<b>69.624</b>	<b>68.422</b>	<b>1.202</b>



**Allegato 5 – Segment Information (VAD, SSI, Corporate) al 30 aprile 2019 (migliaia di Euro)**  
*Risultati al 30/04/2019 approvati dal CDA del 11 luglio 2019 e non ancora assoggettati a revisione contabile*

Segment Information Euro/migliaia	Esercizio al 30 aprile 2019				Esercizio al 30 aprile 2018			
	VAD	SSI	Corporate	Gruppo	VAD	SSI	Corporate	Gruppo
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>1.301.294</b>	<b>342.796</b>	<b>17.139</b>	<b>1.550.605</b>	<b>1.153.871</b>	<b>289.391</b>	<b>16.201</b>	<b>1.363.035</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>12,8%</i>	<i>18,5%</i>	<i>5,8%</i>	<i>13,8%</i>				
<b>Ebitda</b>	<b>46.568</b>	<b>26.244</b>	<b>1.659</b>	<b>74.346</b>	<b>40.565</b>	<b>20.661</b>	<b>1.876</b>	<b>63.121</b>
<i>Ebitda margin</i>	<i>3,58%</i>	<i>7,66%</i>	<i>9,68%</i>	<i>4,79%</i>	<i>3,52%</i>	<i>7,14%</i>	<i>11,58%</i>	<i>4,63%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>14,8%</i>	<i>27,0%</i>	<i>-11,6%</i>	<i>17,8%</i>				
<b>Ebit</b>	<b>37.073</b>	<b>15.382</b>	<b>388</b>	<b>52.718</b>	<b>32.813</b>	<b>13.170</b>	<b>288</b>	<b>46.290</b>
<i>Ebit margin</i>	<i>2,85%</i>	<i>4,49%</i>	<i>2,26%</i>	<i>3,40%</i>	<i>2,84%</i>	<i>4,55%</i>	<i>1,78%</i>	<i>3,40%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>13,0%</i>	<i>16,8%</i>	<i>34,7%</i>	<i>13,9%</i>				
<b>Risultato Netto</b>	<b>23.854</b>	<b>9.616</b>	<b>22</b>	<b>33.362</b>	<b>22.521</b>	<b>7.630</b>	<b>18</b>	<b>30.183</b>
<i>Eat margin</i>	<i>1,83%</i>	<i>2,81%</i>	<i>0,13%</i>	<i>2,15%</i>	<i>1,95%</i>	<i>2,64%</i>	<i>0,11%</i>	<i>2,21%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>5,9%</i>	<i>26,0%</i>	<i>22,2%</i>	<i>10,5%</i>				
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>23.590</b>	<b>5.789</b>	<b>22</b>	<b>29.284</b>	<b>22.485</b>	<b>4.356</b>	<b>18</b>	<b>26.861</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>4,9%</i>	<i>32,9%</i>	<i>22,2%</i>	<i>9,0%</i>				
<b>Risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo</b>	<b>23.756</b>	<b>7.741</b>	<b>24</b>	<b>31.404</b>	<b>22.583</b>	<b>5.991</b>	<b>20</b>	<b>28.596</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>5,2%</i>	<i>29,2%</i>	<i>20,2%</i>	<i>9,8%</i>				



## PRESS RELEASE

### APPROVAL OF THE DRAFT OF THE STATUTORY AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT 30 APRIL 2019

**The Board of Directors of Sesa S.p.A. met today and approved the draft of the statutory and consolidated financial statements at 30 April 2019 and the proposal for a unitary dividend of Euro 0.63 per share**

**Total Revenues and Other Income up by 13.8% and Ebitda up by 17.8% compared to 30 April 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 1,550.6 million (+13.8% YoY)**
- **Consolidated Ebitda: Euro 74.3 million (+17.8% YoY)**
- **Consolidated Ebit: Euro 52.7 million (+13.9% YoY). Adjusted<sup>1</sup> consolidated Ebit: Euro 55.7 million (+14.3% YoY)**
- **Consolidated Net profit: Euro 33.4 million (+10.5% YoY). Adjusted<sup>1</sup> consolidated Net profit: Euro 35.5 million (+11.2% YoY)**
- **Consolidated Net profit attributable to the Group: Euro 29.3 million (+9.0% YoY). Adjusted<sup>1</sup> consolidated Net profit attributable to the Group: Euro 31.4 million (+9.8 YoY)**
- **Net Financial Position (net liquidity): positive by Euro 41.8 million vs Euro 54.7 million at 30 April 2018**
- **Total Equity equal to Euro 232.6 million, with an increase vs Euro 216.0 million at 30 April 2018**
- **Attribution of 42,000 shares in execution of the Stock Grant Plan approved by the ordinary Shareholders' Meeting held on 25 August 2017**
- **Approval of the Report on Corporate Governance and Ownership Structures, approval of the Remuneration Report in compliance with 123-ter of Legislative Decree 58/1998**
- **Proposal to the Shareholders' Meeting for the authorization to purchase and disposal of ordinary treasury shares for a maximum amount of Euro 2.5 million**
- **Call of the ordinary Shareholders' Meeting with the proposal to distribute a dividend of Euro 0.63 per share (up compared to Euro 0.60 per share of the previous year) to be paid starting from 25 September 2019 (record date 24 September 2019, coupon date 23 September 2019)**

---

<sup>1</sup>Adjusted Ebit and Adjusted Ebt are gross of the amortisation 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 amortisation 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



## Empoli, 11 July 2019

The Board of Directors of Sesa S.p.A., reference operator in Italy in the sector of value-added IT solutions for the business segment, today examined and approved the draft of the statutory and consolidated financial statements for the fiscal year ended on 30 April 2019, prepared in compliance with EU-IFRS accounting standards<sup>2</sup>.

Sesa Group recorded in the year ended on 30 April 2019 an acceleration in revenues growth, supported by the development of human capital and the achievement of strategic business targets. **The Group achieved economic performance higher than the historical track record (CAGR 2011-18 Revenues +9.0%, CAGR 2011-18 Ebitda +9.1%) and the reference market**, with a specific focus strategy on high value-added IT solutions areas for the business segment, supporting customers' growing requirements of digital transformation and innovation. Both business sectors ((Value Added Distribution "VAD" and Software and System Integration "SSI") overperformed the reference market, contributing to the increase in Group's turnover and profitability, during a year in which began the expansion on foreign markets thanks to the acquisition of the company PBU CAD-Systeme GmbH. active on the German market.

**Total Revenues and Other Income exceeded the threshold of Euro 1.5 billion**, from Euro 1,363 million at 30 April 2018 to Euro 1,551 million at 30 April 2019, with an increase of 13.8%. The revenues positive trend was mainly organic, with a contribution of about 25% to the annual growth resulting from the changes in the scope of consolidation following company acquisitions.

**The VAD sector recorded Total Revenues and Other Income equal to Euro 1,301 million with an annual growth of 12.8%** supported by a positive trend in the main business areas and by the increase of brands distributed in the most innovative areas of digital transformation (Security, Data Management, Analytics, Collaboration). The contribution to the growth of the sector's turnover deriving from the changes in the scope of consolidation following corporate acquisitions is equal to about 15%.

**The SSI sector reached in the fiscal year at 30 April 2019 Total Revenues and Other Income equal to Euro 342,796 thousand, up by 18.5%** compared to 30 April 2018, thanks to the increase in turnover and the greater incidence of revenues in ERP & Industry Solutions, Digital Security, Digital Transformation Services areas with higher margin. The changes in the scope of consolidation following the corporate acquisitions contributed to the growth of the sector's revenues for about 50%.

Thanks to the above-mentioned growth in revenues and the growing incidence of gross margin on sales **the consolidated Ebitda up by 17.8% compared to the previous year, from Euro 63,121 thousand at 30 April 2018 to Euro 74,346 thousand at 30 April 2019**, with an incidence on Total Revenues and Other Income (Ebitda margin) rising from 4.63% in 2018 to 4.79% at 30 April 2019. To the Ebitda growth contributed both the VAD sector, up by 14.8% from Euro 40,565 thousand at 30 April 2018 to Euro 46,568 thousand at 30 April 2019 (Ebitda margin from 3.52% at 30 April 2018 to 3.58% at 30 April 2019) and the SSI sector, reaching a total of Euro 26,244 thousand at 30 April 2019 (+27.0% compared to Euro 20,661 thousand at 30 April 2018) with an increase in Ebitda margin from 7.14% at 30 April 2018 to 7.66% at 30 April 2019. The growth in Ebitda achieved during the year was mainly organic with an external contribution equal to approximately 35%, essentially relating to the SSI sector.

**The consolidated Ebit is equal to Euro 52,718 thousand, up by 13.9% compared to Euro 46,290 thousand at 30 April 2018**, after amortisation for a total of Euro 11,694 thousand (+30.2% YoY, following investments in technology infrastructures and corporate acquisitions) and provisions and other non-monetary costs for Euro 9,934 thousand (+26.6% YoY reflected higher provisions equal to Euro 1.7 million for non-recurring items relative in particular to the VAD sector).

---

<sup>2</sup>The financial statements at 30 April 2019 don't reflect the application of the new standard IFRS 16, which will replace IAS 17, applicable from the year to 30 April 2020. Simulating the impact of IFRS 16 for the fiscal year ending on 30 April 2020, on the basis of the actual scope of consolidation, it's expected an Ebitda growth of approximately Euro 4.3 million, a decrease in the Net Financial Position of approximately Euro 12.8 million, with a not significant impact on the Net profit



**The consolidated Adjusted Ebit** (gross of the amortisation of client lists and technological know-how recorded as a result of PPA process) **up by 14.3% YoY**, from Euro 48,728 thousand at 30 April 2018 (Adjusted Ebit margin 3.57%) to Euro 55,697 thousand at 30 April 2019 (Adjusted Ebit margin 3.59%).

**The consolidated Ebt at 30 April 2019 is equal to Euro 48,318 thousand, up by 12.3% compared to Euro 43,031 thousand at 30 April 2018**, after net financial charges for Euro 4,400 thousand at 30 April 2019 with an increase compared to Euro 3,259 thousand at 30 April 2018 mainly following: (i) the increase in financial management costs from Euro 4,194 thousand at 30 April 2018 to Euro 5,083 thousand at 30 April 2019, influenced by non-recurring items relative to the disposal of corporate stakes carried out in the years 2018 and 2019 and (ii) the trend in exchange rates, which recorded a negative balance of Euro 140 thousand at 30 April 2019 compared to a net income of Euro 559 thousand at 30 April 2018.

**The consolidated Adjusted Ebt** (gross of the amortisation of client lists and technological know-how recorded as a result of PPA process) **up by 12.8%** from Euro 45,469 thousand at 30 April 2018 to Euro 51,297 thousand at 30 April 2019.

**The consolidated Net profit after taxes is equal to Euro 33,362 thousand at 30 April 2019, up by 10.5% compared to Euro 30,183 thousand at 30 April 2018**, which reflects a growth in tax rate from 29.9% at 30 April 2018 to 31.0% at 30 April 2019 following, among other things, some non-recurring non-deductible charges recorded in the year. Excluding the amortisation of client lists and technological know-how recorded as a result of PPA process, **the consolidated Adjusted Net profit showed an even stronger positive trend (+11.2%)**, from Euro 31,918 thousand at 30 April 2018 to Euro 35,482 thousand at 30 April 2019.

**The consolidated Net profit after non-controlling interests (Net profit attributable to the Group) at 30 April 2019 is equal to Euro 29,284 thousand, up by 9.0% compared to Euro 26,861 thousand at 30 April 2018** and reflects an higher incidence of minority interests relative to the recently acquired companies.

**The consolidated Adjusted Net profit after non-controlling interests** (Net profit attributable to the Group, gross of the amortisation of client lists and technological know-how recorded as a result of PPA process) **is equal to Euro 31,404 thousand, up by 9.8%** compared to the Net profit of Euro 28,596 thousand at 30 April 2018. It should be noted that the consolidated Adjusted Net profit after non-controlling interests, gross of higher provisions equal to Euro 1.7 million for non-recurring items, would amount to Euro 32,504 thousand, up by 13.7% compared to the previous year.

**The consolidated Net Financial Position at 30 April 2019 is positive (net liquidity) for Euro 41,754 thousand compared to Euro 54,662 thousand at 30 April 2018**, a trend that reflects higher investments carried out during the year compared to the previous and confirms the Group's ability to support with its operating cash flow (equal to Euro 46.4 million<sup>3</sup> at 30 April 2019) current investments and the future growth, remunerating its Shareholders. Moreover, it should be noted an improvement in the average annual Net Financial Position<sup>4</sup>, equal to a net liquidity of Euro 7.5 million at 30 April 2019 compared to a net liquidity of Euro 6.3 million at 30 April 2018.

During the period, the consolidated Equity further strengthened and amounted to Euro 232,622 thousand at 30 April 2019, with an increase compared to Euro 216,001 thousand at 30 April 2018.

<sup>3</sup> Reported Ebitda net of financial management and taxes plus annual net working capital change

<sup>4</sup> Average annual Net Financial Position determined as a simple arithmetic average of the Group Net Financial Position recorded at the end of the quarters at 31 July, 31 October, 31 January and 30 April of each fiscal year



**The parent company Sesa S.p.A.**, the *holding* of the Group, recorded in the fiscal year at 30 April 2019 a Net profit of Euro 10.4 million, up by 12.9% compared to 30 April 2018 and a positive Net Financial Position (net liquidity) equal to Euro 13.7 million, in line compared to Euro 14.6 million at 30 April 2018 and an Equity of Euro 83.3 million compared to Euro 83.0 million at 30 April 2018.

In relation to the Net profit equal to Euro 10,397 thousand at 30 April 2019, the Board of Directors resolved to propose at the next Shareholders' Meeting on 27 August 2019 (1st call) and 28 August 2019 (2nd call), the destination of the result as follows: (i) Euro 520 thousand to the legal reserve; (ii) a maximum of Euro 9,762 thousand (gross of treasury shares in portfolio) to dividends distribution, according to **an unitary dividend of Euro 0.63 per share, up by 5%** compared to the dividend of Euro 0.60 per share of the previous year; (iii) for the remaining part to Extraordinary Reserve. The dividend, determined considering a **pay-out ratio of about 33%** of the consolidated Net profit attributable to the Group, **will be paid starting from 25 September 2019, with a coupon date of 23 September 2019**. The *record date*, envisaged by art. 83-terdecies of Legislative Decree 58/1998, is 24 September 2019.

The Chairman Paolo Castellacci and the Chief Executive Officer Alessandro Fabbroni commented the results for the year at 30 April 2019:

*“Overcoming the threshold of 2,000 employees represents a tangible evidence of the relevance that human capital represents for the Group, within a strategy of development of our resources’ skills and specializations, with the aim to work together our customers in their growth path, in a phase of great IT market transformation, supporting Italian companies in the innovation process both in the domestic and foreign market.*

*We will continue to invest systematically on more innovative and higher value-added IT market areas, in partnership with the international Vendors of the sector”*, stated Paolo Castellacci, Chairman and founder of Sesa.

*“The results for the year just ended confirm the sustainability and value of the management and growth strategies of the Group, which today is the reference player in Italy in the IT services and solutions sector with a complete and innovative offer, developed in partnership with the major international IT vendors including technologies, vertical solutions and integration services to support the digital transformation processes of customers and Made in Italy districts.*

*We recorded an acceleration in the growth of revenues (+13.8%) and operating profitability (Ebitda + 17.8%) overperforming our consolidated historical track record (CAGR 2011-2018 Revenues +9.0% and CAGR 2011-2018 Ebitda +9.1%). We will continue to invest in our human capital’s skills, benefiting from the integration of recent corporate acquisitions and the launch of our international plan, with the aim of further supporting the sustainable growth path in order to create value for our stakeholders. We confirm for the fiscal year at 30 April 2020 a positive outlook in revenues and profitability in line with the Group’s historical track record”*, stated Alessandro Fabbroni, CEO of Sesa.

\*\*\*\*\*





During the meeting, the Board of Directors also adopted the following resolutions:

(i) with reference to the **Stock Grant Plan 2018-2020** approved by the ordinary Shareholders' Meeting held on 25 August 2017, the Board of Directors verified the full achievement of the Annual Target (Ebitda and Net Financial Position) for the year from 1 May 2018 to 30 April 2019 and freely assigned a total of 42,000 ordinary Company shares to persons previously identified as beneficiaries, according to procedures and deadlines contained in the Plan. Details on the assignment are provided in the Remuneration Report in compliance with art. 123-ter of Legislative Decree 58/1998 and published pursuant to the law;

(ii) **approved the Report on Corporate Governance and Ownership Structures** in compliance with art. 123-bis of Legislative Decree 58/1998 and also expressed a positive evaluation of the dimension, composition and operation of the Board and its Committees in compliance with the Code of Self-discipline of listed companies;

(iii) **approved the Remuneration Policy and the Remuneration Report** prepared in compliance with art. 123-ter of Legislative Decree 58/1998 and article 84-quater of the Issuers' Regulation;

(iv) pursuant to Legislative Decree 107/2018, **resolved to update the Internal Dealing Procedure adopted by the company in order to be compliant with the fulfillment of the obligations;**

(v) **resolved to submit to the ordinary Shareholders' Meeting a further authorisation to purchase and disposal of ordinary treasury shares** with a maximum value of Euro 2.5 million, in order to provide the Company with an useful investment opportunity for every purpose allowed by the provisions in force, including the purposes contemplated in the "market practices" allowed by EU Regulation no. 596/2014, art. 13 of 16 April 2014 as well as for the purposes relative to art. 5 of the above-mentioned EU Regulation and related implementing provisions. The purchase authorisation is also requested until the date of approval of the financial statements relating to the year ending 30 April 2020, for no longer than eighteen months from the date on which the ordinary Shareholders' Meeting resolves to authorise the purchase, while the duration of the authorisation to sell ordinary treasury shares held in the portfolio is requested without time limits;

(vi) **resolved to convene the ordinary Shareholders' Meeting for 27 August 2019**, by first call and, if necessary, by second call on 28 August 2019, to pass resolution on the following matters:

1. *Financial statements of Sesa S.p.A. at 30 April 2019, related reports of the Board of Directors, the Board of Statutory Auditors and Independent Auditors. Pertinent and consequent resolutions, also in relation to the proposal of destination of the Net profit. Presentation of the Sesa Group consolidated financial statements at 30 April 2019.*
2. *Remuneration Report: resolution on the remuneration policy.*
3. *Authorisation to purchase and disposal of ordinary treasury shares. Pertinent and consequent resolutions.*

The letter convening the Shareholders' Meeting and the pertinent documentation will be published according to the terms and the methods envisaged by the regulations in force.

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

Exhibit n.1 – Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of 30 April 2019

Exhibit n.2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of 30 April 2019

Exhibit n.3 – Reclassified Income Statement of Sesa S.p.A. as of 30 April 2019

Exhibit n.4 – Reclassified Balance Sheet of Sesa S.p.A. as of 30 April 2019

Exhibit n.5 – Segment Information (VAD, SSI, Corporate) as of 30 April 2019

\*\*\*\*\*

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



**Conference Call:** Thursday 11 July 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, <https://www.sesa.it/en/investor-relations/presentations.html>.

\*\*\*\*\*

*The manager responsible for drawing up the company's accounts – Alessandro Fabbroni - 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 1,551 million and over 2,000 employees (source: draft of the consolidated financial statements at 30 April 2019). 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 2019 revenues for Euro 1,551 million, an Ebitda equal to Euro 74.3 million, a consolidated Net profit after taxes equal to Euro 33.4 million (source: draft of the consolidated financial statements at 30 April 2019). Sesa Group pursues a sustainable growth policy towards all Stakeholders and recorded in the period 2011-2019 a track record of continuous growth in employment and revenues (revenues CAGR 2011-2019 +9.6%) and profitability (Ebitda CAGR +10.1%). 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](mailto:sesa@communitygroup.it)

Idea Point S.r.l.  
Alessandro Pasquinucci  
+39 0571 99744 - [info@ideapoint.it](mailto:info@ideapoint.it)

**For Financial Information**

Sesa S.p.A.  
Conxi Palmero, Investor Relations Manager  
+39 0571 997326 - [investor@sesa.it](mailto:investor@sesa.it)



**Exhibit 1 - Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of 30 April 2019 (in thousand of Euros).**

*Results at 30/04/2019 approved by the Board of Directors held on 11 July 2019, not yet audited*

<b>Reclassified Income statement</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>%</b>	<b>30/04/2018</b>	<b>%</b>	<b>Change 2019/18</b>
<b>Revenues</b>	<b>1,539,854</b>		<b>1,350,900</b>		<b>14.0%</b>
Other income	10,751		12,135		-11.4%
<b>Total Revenues and Other Income</b>	<b>1,550,605</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,363,035</b>	<b>100.0%</b>	<b>13.8%</b>
Purchase of goods	1,258,954	81.2%	1,114,393	81.8%	13.0%
Costs for services and leased assets	117,293	7.6%	102,820	7.5%	14.1%
Personnel costs	96,318	6.2%	79,053	5.8%	21.8%
Other operating charges	3,694	0.2%	3,648	0.3%	1.3%
<b>Total Purchase of goods and Operating Costs</b>	<b>1,476,259</b>	<b>95.2%</b>	<b>1,299,914</b>	<b>95.4%</b>	<b>13.6%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>74,346</b>	<b>4.79%</b>	<b>63,121</b>	<b>4.63%</b>	<b>17.8%</b>
Amortisation tangible and intangible assets (software)	8,715		6,546		33.1%
Amortisation client lists and technological know-how	2,979		2,438		22.2%
Accruals to provision for bad debts and risks and other non-monetary costs	9,934		7,847		26.6%
<b>Ebit</b>	<b>52,718</b>	<b>3.40%</b>	<b>46,290</b>	<b>3.40%</b>	<b>13.9%</b>
Net financial income and charges	(4,400)		(3,259)		35.0%
<b>Ebt</b>	<b>48,318</b>	<b>3.12%</b>	<b>43,031</b>	<b>3.16%</b>	<b>12.3%</b>
Income taxes	14,956		12,848		16.4%
<b>Net profit</b>	<b>33,362</b>	<b>2.15%</b>	<b>30,183</b>	<b>2.21%</b>	<b>10.5%</b>
<i>Net profit attributable to the Group</i>	<i>29,284</i>		<i>26,861</i>		<i>9.0%</i>
<i>Net profit attributable to non-controlling interests</i>	<i>4,078</i>		<i>3,322</i>		<i>22.8%</i>
<b>Adjusted Ebit</b>	<b>55,697</b>	<b>3.59%</b>	<b>48,728</b>	<b>3.57%</b>	<b>14.3%</b>
<b>Adjusted Ebt</b>	<b>51,297</b>	<b>3.31%</b>	<b>45,469</b>	<b>3.34%</b>	<b>12.8%</b>
<b>Adjusted Net profit</b>	<b>35,482</b>	<b>2.29%</b>	<b>31,918</b>	<b>2.34%</b>	<b>11.2%</b>
<i>Adjusted Net profit attributable to the Group</i>	<i>31,404</i>		<i>28,596</i>		<i>9.8%</i>



**Exhibit 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of 30 April 2019 (thousand of Euros). Results at 30/04/2019 approved by the Board of Directors held on 11 July 2019, not yet audited**

<b>Reclassified Balance Sheet</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>30/04/2018</b>	<b>Change 2019/18</b>
Intangible assets	54,001	39,083	14,918
Property, plant and equipment	57,771	55,221	2,550
Investments valued at equity	10,030	9,179	851
Other non-current receivables and deferred tax assets	27,354	17,264	10,090
<b>Total non-current assets</b>	<b>149,156</b>	<b>120,747</b>	<b>28,409</b>
Inventories	82,044	67,752	14,292
Current trade receivables	364,314	328,760	35,554
Other current assets	43,451	37,423	6,028
<b>Current operating assets</b>	<b>489,809</b>	<b>433,935</b>	<b>55,874</b>
Payables to suppliers	326,009	295,706	30,303
Other current payables	79,964	62,967	16,997
<b>Short-term operating liabilities</b>	<b>405,973</b>	<b>358,673</b>	<b>47,300</b>
<b>Net working capital</b>	<b>83,836</b>	<b>75,262</b>	<b>8,574</b>
Non-current provisions and other tax liabilities	17,792	14,175	3,617
Employee benefits	24,332	20,495	3,837
<b>Non-current liabilities</b>	<b>42,124</b>	<b>34,670</b>	<b>7,454</b>
<b>Net Invested Capital</b>	<b>190,868</b>	<b>161,339</b>	<b>29,529</b>
<b>Equity</b>	<b>232,622</b>	<b>216,001</b>	<b>16,621</b>
Medium-Term Net Financial Position	123,040	123,172	(132)
Short-Term Net Financial Position	(164,794)	(177,834)	13,040
<b>Total Net Financial Position (Net Liquidity)</b>	<b>(41,754)</b>	<b>(54,662)</b>	<b>12,908</b>
<b>Equity and Net Financial Position</b>	<b>190,868</b>	<b>161,339</b>	<b>29,529</b>



**Exhibit 3 – Reclassified Income Statement of Sesa S.p.A. as of 30 April 2019 (in thousands of Euros)**  
*Results at 30/04/2019 approved by the Board of Directors held on 11 July 2019, not yet audited*

<b>Reclassified Income statement</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>%</b>	<b>30/04/2018</b>	<b>%</b>	<b>Change 2019/18</b>
<b>Revenues</b>	<b>7,827</b>		<b>6,784</b>		<b>15.4%</b>
Other income	1,315		1,143		15.0%
<b>Total Revenues and Other Income</b>	<b>9,142</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,927</b>	<b>100.0%</b>	<b>15.3%</b>
Purchase of goods	54	0.6%	48	0.6%	12.5%
Costs for services and leased assets	2,670	29.2%	2,131	26.9%	25.3%
Personnel costs	4,766	52.1%	4,119	52.0%	15.7%
Other operating charges	95	1.0%	84	1.1%	13.1%
<b>Total Purchase of goods and Operating Costs</b>	<b>7,585</b>	<b>83.0%</b>	<b>6,382</b>	<b>80.5%</b>	<b>18.8%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>1,557</b>	<b>17.0%</b>	<b>1,545</b>	<b>19.5%</b>	<b>0.8%</b>
Depreciation and Amortisation	136		104		30.8%
Accruals to provision for bad debts and risks and other non-monetary costs	1,060		1,393		-23.9%
<b>Ebit</b>	<b>361</b>	<b>3.9%</b>	<b>48</b>	<b>0.6%</b>	<b>652.1%</b>
Net financial income and charges	10,337		9,383		10.2%
<b>Ebt</b>	<b>10,698</b>	<b>117.0%</b>	<b>9,431</b>	<b>119.0%</b>	<b>13.4%</b>
Income taxes	301		224		34.4%
<b>Net profit</b>	<b>10,397</b>	<b>113.7%</b>	<b>9,207</b>	<b>116.1%</b>	<b>12.9%</b>



**Exhibit 4 - Reclassified Balance Sheet of Sesa S.p.A. as of 30 April 2019 (in thousands of Euros). Results at 30/04/2019 approved by the Board of Directors held on 11 July 2019, not yet audited**

<b>Reclassified Balance Sheet</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>30/04/2018</b>	<b>Change 2019/18</b>
Intangible assets	105	59	46
Property, plant and equipment	448	352	96
Investments valued at equity and other non-current receivables	71,854	69,839	2,015
<b>Total non-current assets</b>	<b>72,407</b>	<b>70,250</b>	<b>2,157</b>
Inventories			
Current trade receivables	840	859	(19)
Other current assets	3,467	1,562	1,905
<b>Current operating assets</b>	<b>4,307</b>	<b>2,421</b>	<b>1,886</b>
Payables to suppliers	804	431	373
Other current payables	4,659	2,550	2,109
<b>Short-term operating liabilities</b>	<b>5,463</b>	<b>2,981</b>	<b>2,482</b>
<b>Net working capital</b>	<b>(1,156)</b>	<b>(560)</b>	<b>(596)</b>
Non-current provisions and other tax liabilities	3		3
Employee benefits	1,624	1,268	356
<b>Non-current liabilities</b>	<b>1,627</b>	<b>1,268</b>	<b>359</b>
<b>Net Invested Capital</b>	<b>69,624</b>	<b>68,422</b>	<b>1,202</b>
<b>Equity</b>	<b>83,347</b>	<b>82,978</b>	<b>369</b>
Medium-Term Net Financial Position			
Short-Term Net Financial Position	(13,723)	(14,556)	833
<b>Total Net Financial Position (Net Liquidity)</b>	<b>(13,723)</b>	<b>(14,556)</b>	<b>833</b>
<b>Equity and Net Financial Position</b>	<b>69,624</b>	<b>68,422</b>	<b>1,202</b>



**Exhibit 5 – Segment Information (VAD, SSI, Corporate) as of 30 April 2019 (in thousands of Euros).**  
*Results at 30/04/2019 approved by the Board of Directors held on 11 July 2019, not yet audited*

Segment Information Euro/thousand	Fiscal Year as of 30 April 2019				Fiscal Year as of 30 April 2018			
	VAD	SSI	Corporate	Group	VAD	SSI	Corporate	Group
<b>Total Revenues and Other Income</b>	<b>1,301,294</b>	<b>342,796</b>	<b>17,139</b>	<b>1,550,605</b>	<b>1,153,871</b>	<b>289,391</b>	<b>16,201</b>	<b>1,363,035</b>
<i>Change YoY</i>	<i>12.8%</i>	<i>18.5%</i>	<i>5.8%</i>	<i>13.8%</i>				
<b>Ebitda</b>	<b>46,568</b>	<b>26,244</b>	<b>1,659</b>	<b>74,346</b>	<b>40,565</b>	<b>20,661</b>	<b>1,876</b>	<b>63,121</b>
<i>Ebitda margin</i>	<i>3.58%</i>	<i>7.66%</i>	<i>9.68%</i>	<i>4.79%</i>	<i>3.52%</i>	<i>7.14%</i>	<i>11.58%</i>	<i>4.63%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>14.8%</i>	<i>27.0%</i>	<i>-11.6%</i>	<i>17.8%</i>				
<b>Ebit</b>	<b>37,073</b>	<b>15,382</b>	<b>388</b>	<b>52,718</b>	<b>32,813</b>	<b>13,170</b>	<b>288</b>	<b>46,290</b>
<i>Ebit margin</i>	<i>2.85%</i>	<i>4.49%</i>	<i>2.26%</i>	<i>3.40%</i>	<i>2.84%</i>	<i>4.55%</i>	<i>1.78%</i>	<i>3.40%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>13.0%</i>	<i>16.8%</i>	<i>34.7%</i>	<i>13.9%</i>				
<b>Net profit</b>	<b>23,854</b>	<b>9,616</b>	<b>22</b>	<b>33,362</b>	<b>22,521</b>	<b>7,630</b>	<b>18</b>	<b>30,183</b>
<i>Eat margin</i>	<i>1.83%</i>	<i>2.81%</i>	<i>0.13%</i>	<i>2.15%</i>	<i>1.95%</i>	<i>2.64%</i>	<i>0.11%</i>	<i>2.21%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>5.9%</i>	<i>26.0%</i>	<i>22.2%</i>	<i>10.5%</i>				
<b>Net profit attributable to the Group</b>	<b>23,590</b>	<b>5,789</b>	<b>22</b>	<b>29,284</b>	<b>22,485</b>	<b>4,356</b>	<b>18</b>	<b>26,861</b>
<i>Change YoY</i>	<i>4.9%</i>	<i>32.9%</i>	<i>22.2%</i>	<i>9.0%</i>				
<b>Adjusted Net profit attributable to the Group</b>	<b>23,756</b>	<b>7,741</b>	<b>24</b>	<b>31,404</b>	<b>22,583</b>	<b>5,991</b>	<b>20</b>	<b>28,596</b>
<i>Change YoY</i>	<i>5.2%</i>	<i>29.2%</i>	<i>20.2%</i>	<i>9.8%</i>				

Fine Comunicato n.20016-15

Numero di Pagine: 24