



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20016-31-2020	Data/Ora Ricezione 14 Luglio 2020 12:55:21	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : Sesa S.p.A.

Identificativo : 134948

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SESAN02 - Palmero

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 14 Luglio 2020 12:55:21

Data/Ora Inizio : 14 Luglio 2020 12:55:22

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione del  
14.07.2020/Board of Directors of  
14.07.2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E CONSOLIDATO AL 30 APRILE 2020 CON RICAVI E REDDITIVITA' IN CRESCITA

- Ricavi e Altri Proventi consolidati: Euro 1.776,0 milioni (+14,5% YoY)
- Ebitda consolidato: Euro 94,5 milioni (+27,1% YoY)
- Utile netto consolidato di pertinenza del Gruppo: Euro 37,9 milioni (+29,5% YoY)
- Utile netto consolidato Adjusted di pertinenza del Gruppo: Euro 41,2 milioni (+31,1 YoY)
- Posizione Finanziaria Netta consolidata attiva (liquidità netta) per Euro 54,7 milioni vs Euro 41,8 milioni al 30 aprile 2019
- Proseguono gli investimenti in capitale umano che supera la soglia di 2.500 dipendenti
- Confermato l'outlook favorevole per l'esercizio 2021 grazie all'accelerazione della domanda di trasformazione digitale
- Considerando lo stato di crisi globale e l'accelerazione degli investimenti e del percorso di crescita esterna, il CdA ha deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci di destinare l'utile di esercizio a riserve
- Attribuzione di n. 63.000 azioni in esecuzione del Piano di Stock Grant
- Approvazione della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari
- Approvazione della Relazione sulla Remunerazione

#### Empoli (FI), 14 luglio 2020

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni di innovazione tecnologica e dei servizi informatici e digitali per il segmento business, in data odierna ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e consolidato per il periodo annuale chiuso al 30 aprile 2020, redatto secondo i principi contabili UE-Ifrs<sup>1</sup>.

Il Gruppo Sesa chiude un esercizio importante per la propria storia con un forte sviluppo di competenze e capitale umano ed una **crescita rilevante di ricavi e redditività**. Tali risultati sono maturati nonostante l'impatto sull'esercizio dell'emergenza pandemica, **grazie allo sviluppo del business nelle aree principali dell'innovazione tecnologica e digitale**, alla resilienza organizzativa ed alla tempestività delle azioni di mitigazione messe in atto per garantire la continuità operativa e la salute dei lavoratori.

**Le performance economiche dell'esercizio risultano superiori al track record storico (CAGR 2011-20 revenues +10,1%, CAGR 2011-20 Ebitda +11,9%) e al mercato di riferimento, grazie al contributo di tutti i Settori di attività del Gruppo ed al positivo andamento anche nell'ultimo trimestre dell'esercizio impattato dal lockdown.**

Nel corso dell'esercizio è stato ulteriormente accelerato il **processo di crescita attraverso acquisizioni societarie, con investimenti complessivi per circa Euro 45 milioni**, in segmenti complementari e con marginalità superiore a quella media del Gruppo, con obiettivi di sostenibilità di lungo termine a beneficio di tutti gli stakeholder. Tra le operazioni di aggregazione realizzate si segnala l'avvio del nuovo Settore di Gruppo dei **Business Services** che, con un volume atteso annuo di ricavi pari ad Euro 50 milioni ed un capitale umano di circa 300 risorse, potrà contribuire allo sviluppo strategico nei prossimi anni.

---

(1) Il bilancio al 30 aprile 2020 riflette l'adozione del principio Ifrs 16 dal 1 maggio 2019, senza restatement dei dati comparativi.



**Il Totale Ricavi e Altri Proventi cresce del 14,5%**, passando da Euro 1.551 milioni al 30 aprile 2019 ad Euro 1.776 milioni al 30 aprile 2020, con un contributo alla crescita annuale consolidata derivante dalla leva esterna pari a circa il 20%.

**Il Settore VAD chiude l'esercizio con un Totale Ricavi e Altri Proventi pari ad Euro 1.452 milioni** al 30 aprile 2020 **con una crescita annuale del 11,6%**, rafforzando ulteriormente la market share sul mercato italiano (47% sul totale dei segmenti datacenter, networking & collaboration, cloud & enterprise software<sup>2</sup>).

**Il Settore SSI al 30 aprile 2020 consegue Ricavi e Altri Proventi per Euro 396.313 migliaia, in aumento del 15,6%** rispetto al 30 aprile 2019, grazie alla strategia di sviluppo di business nelle aree a maggior contenuto di innovazione del mercato (digital cloud, security, digital transformation), sostenuta da operazioni di acquisizione e investimenti in capitale umano.

**Il risultato di Ebitda consolidato si incrementa del 27,1% rispetto al precedente esercizio, passando da Euro 74.346 migliaia al 30 aprile 2019 a Euro 94.490 migliaia al 30 aprile 2020**, con un Ebitda margin che passa dal 4,79% del 2019 al 5,32% al 30 aprile 2020.

Al risultato di Ebitda di Gruppo hanno contribuito sia il Settore VAD, in crescita del 14,4% da Euro 46.568 migliaia al 30 aprile 2019 ad Euro 53.254 migliaia al 30 aprile 2020 (Ebitda margin dal 3,58% al 30 aprile 2019 al 3,67% al 30 aprile 2020) che il Settore SSI, che raggiunge un totale di Euro 37.778 migliaia al 30 aprile 2020 (+43,9% rispetto ad Euro 26.244 migliaia al 30 aprile 2019) con un Ebitda margin che si incrementa dal 7,66% al 30 aprile 2019 al 9,53% al 30 aprile 2020. La crescita del risultato di Ebitda consolidato realizzata nell'esercizio è stata essenzialmente organica con una contribuzione della leva esterna pari a circa il 27%, prevalentemente relativa al Settore SSI.

**Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Euro 63.897 migliaia in crescita del 21,2% rispetto ad Euro 52.718 migliaia al 30 aprile 2019**, dopo ammortamenti per complessivi Euro 21.673 migliaia (+85,3% YoY di cui Euro 5.757 migliaia di maggiori ammortamenti dei diritti d'uso derivanti dall'adozione del principio IFRS 16) ed accantonamenti e altri costi non monetari per Euro 8.920 migliaia (-10,2% YoY).

**Il Risultato Operativo (Ebit) Adjusted** (al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali Liste clienti e Know-how iscritte a seguito del processo di PPA, in crescita del 53,3% a seguito degli investimenti in acquisizioni societarie) **registra un incremento del 22,9% YoY**, passando da Euro 55.697 migliaia al 30 aprile 2019 (Adjusted Ebit margin 3,59%) ad Euro 68.465 migliaia al 30 aprile 2020 (Adjusted Ebit margin 3,85%).

**Il Risultato prima delle imposte al 30 aprile 2020 è pari ad Euro 60.191 migliaia in crescita del 24,6% rispetto ad Euro 48.318 migliaia al 30 aprile 2019**, dopo oneri finanziari netti per Euro 3.706 migliaia al 30 aprile 2020 in riduzione rispetto ad Euro 4.400 migliaia al 30 aprile 2019.

**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 26,2%** passando da Euro 51.297 migliaia al 30 aprile 2019 ad Euro 64.759 migliaia al 30 aprile 2020.

**Il Risultato netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi** (utile di competenza degli azionisti del Gruppo) al 30 aprile 2020 è pari ad Euro 37.914 migliaia, in aumento del 29,5% rispetto all'utile di Euro 29.284 migliaia al 30 aprile 2019.

**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 41.166 migliaia in crescita del 31,1%** rispetto all'utile netto di Euro 31.404 migliaia al 30 aprile 2019.

**La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 aprile 2020 è attiva (liquidità netta) e pari a Euro 54.700 migliaia, in miglioramento rispetto ad Euro 41.754 migliaia al 30 aprile 2019**, grazie al cash flow

---

(2) Fonte: Sirmi, anno 2020



operativo dell'esercizio per circa Euro 95 milioni e dopo investimenti in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per oltre Euro 45 milioni (escluso la rilevazione per Euro 20,6 milioni di diritti d'uso ai sensi del principio Ifrs 16), nonché dopo dividendi ed acquisto di azioni proprie per un totale di Euro 13 milioni.

Escludendo l'effetto dell'adozione del principio Ifrs 16, la Posizione Finanziaria Netta al 30 aprile 2020 risulta attiva per Euro 75.518 migliaia, in miglioramento di Euro 33.764 migliaia rispetto 30 aprile 2019. Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato, che al 30 aprile 2020 ammonta ad Euro 253.859 migliaia, in crescita rispetto ad Euro 232.622 migliaia al 30 aprile 2019.

**La società capogruppo Sesa S.p.A., holding operativa del Gruppo, ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2020 con un utile netto di Euro 11.100 migliaia, in crescita del 6,8% rispetto al 30 aprile 2019 ed una Posizione Finanziaria Netta attiva (liquidità netta) per Euro 5,9 milioni, in riduzione rispetto ad Euro 13,7 milioni al 30 aprile 2019, con un Patrimonio Netto di Euro 83,5 milioni rispetto ad Euro 83,3 milioni al 30 aprile 2019.**

**Considerando lo stato di crisi globale, gli investimenti a supporto della domanda di digitalizzazione e l'accelerazione del percorso di crescita esterna al fine di cogliere le opportunità derivanti dal consolidamento del mercato, il CdA ha deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci del 28 agosto 2020 (1° convocazione) e 29 agosto 2020 (2° convocazione) di non distribuire alcun dividendo e di destinare l'utile dell'esercizio pari a Euro 11.100 migliaia per Euro 555 migliaia a riserva legale e per la parte rimanente a riserva straordinaria.**

**Il Gruppo, nonostante le incertezze dello scenario di riferimento, conferma un outlook favorevole per l'esercizio al 30 aprile 2021.**

L'andamento favorevole dei ricavi nei mesi di maggio e giugno 2020 e l'accelerazione delle operazioni di acquisizione societarie realizzate nel periodo aprile-giugno 2020 costituiscono la base per consentire al Gruppo di continuare a crescere sia a livello di ricavi che di competenze e redditività nell'esercizio al 30 aprile 2021, in linea con il proprio track record storico (CAGR revenues 2011-2020 +10.1%, CAGR Ebitda 2011-2020 +11.9%).

Il Presidente Paolo Castellacci e l'Amministratore Delegato Alessandro Fabbroni hanno così commentato i risultati dell'esercizio al 30 aprile 2020:

*“Abbiamo chiuso un esercizio molto favorevole nonostante l'incertezza ed il rallentamento del ciclo economico che ha interessato l'ultimo trimestre. Ringraziamo vivamente le nostre risorse umane per lo sforzo straordinario compiuto durante la fase di emergenza e tutti gli stakeholder con cui stiamo lavorando per supportare lo sviluppo del business. Riteniamo fondamentale rafforzare ulteriormente l'orientamento ad una gestione con obiettivi di generazione di valore di lungo termine, consolidando l'assunzione di responsabilità sociale del Gruppo Sesa”, ha affermato Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.*

*“Nell'attuale situazione di crisi globale, caratterizzata dalla convergenza di modelli organizzativi ibridi verso le tecnologie digitali, stiamo supportando la crescente domanda di digital transformation dei nostri stakeholder. Le recenti operazioni di acquisizione rafforzano il nostro ruolo di player di riferimento nel settore dell'innovazione tecnologica e dei digital services. Grazie al patrimonio di competenze del nostro capitale umano, in continua crescita, confermiamo un outlook favorevole per l'esercizio 2021 con l'obiettivo di sostenere il progressivo sviluppo del business e la digitalizzazione di imprese ed organizzazioni. La migliore risposta all'attuale stato di crisi globale è quella di rafforzare il nostro ruolo di responsabilità sociale e l'orientamento alla crescita sostenibile di lungo termine a beneficio di tutti gli stakeholder”, 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 del 25 agosto 2017, verificato il raggiungimento integrale sia dell'Obiettivo Annuale (Ebitda e Posizione Finanziaria Netta) per l'esercizio al 30 aprile 2020 che dell'Obiettivo Triennale per il periodo 2018-2020 (indice di crescita reddituale cumulato EVA), il CdA ha preso atto della decisione dei beneficiari di **rinunciare alla quota relativa all'Obiettivo Annuale, in ragione degli sforzi profusi da tutte le risorse del Gruppo nella fase di lockdown e del ruolo di crescente responsabilità sociale del Gruppo Sesa**. Di conseguenza il CdA ha attribuito gratuitamente complessive n. 63.000 azioni ordinarie relative al solo Obiettivo Triennale ai soggetti identificati come beneficiari, secondo le modalità e le tempistiche stabilite nel Piano medesimo;

(ii) **ha deliberato l'adozione di un nuovo piano di incentivazione azionario** riservato ai soggetti che rivestono la carica di Amministratore con incarichi esecutivi, **con riferimento al periodo 2021-2023, avente ad oggetto un totale di massime 265.000 azioni ordinarie Sesa, subordinato al raggiungimento di obiettivi di crescita di Ebitda ed EVA a livello consolidato nel periodo 2021-2023** ed al mantenimento delle cariche di amministratori esecutivi dei soggetti beneficiari nel medesimo periodo;

(iii) **ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari** ai sensi dell'art. 123-*bis* del d.lgs. 58/1998 e **la Politica sulla Remunerazione nonché la Relazione sulla Remunerazione** predisposta ai sensi dell'art. 123-*ter* del d.lgs. 58/1998;

(iv) ha approvato la **relazione consuntiva sulle attività di audit** al 30 aprile 2020 predisposta dalla Funzione Internal Audit e sulle attività del Dirigente Preposto, il **Piano di audit** al 30 aprile 2021, la **Relazione semestrale** al 30 aprile 2020 predisposta dall'Organismo di Vigilanza ed il **Programma di Vigilanza** al 30 aprile 2021 predisposto dall'Organismo di Vigilanza;

(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 3,5 milioni per le finalità contemplate dall'art. 5 del Regolamento UE n. 596/2014 e le relative disposizioni di attuazione. L'autorizzazione all'acquisto è richiesta fino alla data di approvazione del bilancio al 30 aprile 2021 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 e straordinaria degli azionisti per il giorno 28 agosto 2020**, in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 29 agosto 2020, per deliberare sui seguenti argomenti:

#### **Parte Ordinaria**

1. *Bilancio di esercizio di Sesa S.p.A. al 30 aprile 2020 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 2020.*
2. *Nomina di un Consigliere di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del codice civile, e dell'art. 15 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente ai sensi dell'art. 2401, primo e terzo comma, del codice civile, e dell'art. 21 dello statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.*
4. *Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione per l'esercizio 1° maggio 2020 - 30 aprile 2021 e sui Compensi Corrisposti nell'esercizio 1° maggio 2019 - 30 aprile 2020. Delibere inerenti e conseguenti.*
5. *Piano di Stock Grant 2021-2023 avente ad oggetto azioni ordinarie Sesa S.p.A. riservato agli amministratori con incarichi esecutivi di Sesa S.p.A. ovvero delle società controllate Var Group S.p.A. e Computer Gross S.p.A. Delibere inerenti e conseguenti.*
6. *Autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni ordinarie proprie. Delibere inerenti e conseguenti.*
7. *Adozione di un Regolamento assembleare. Delibere inerenti e conseguenti.*





### **Parte straordinaria**

1. *Modifiche dello statuto: 1.1 modifica dell'articolo 3 mediante eliminazione di un riferimento storico. Delibere inerenti e conseguenti; 1.2 inserimento di un nuovo articolo 7 (e rinumerazione di tutti i successivi) funzionale all'introduzione della maggiorazione del voto e conseguente modifica della rubrica dell'articolo 6. Delibere inerenti e conseguenti.*

In riferimento al punto 2 all'ordine del giorno della parte ordinaria, si ricorda che l'Assemblea convocata per i giorni 28 agosto 2020 e 29 agosto 2020 rispettivamente in prima, e, ove occorra, in seconda convocazione, sarà chiamata a nominare un Consigliere di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del codice civile e dell'art. 15 dello statuto sociale. Il CdA ha proposto all'Assemblea di confermare il dott. Claudio Berretti quale Amministratore non esecutivo e non indipendente della Società, rammentando che il 27 agosto 2019 il CdA ha provveduto a nominare per cooptazione il dott. Claudio Berretti quale amministratore non esecutivo e non indipendente in sostituzione di un consigliere dimissionario.

In riferimento al punto 3 all'ordine del giorno della parte ordinaria, Sesa S.p.A. rende noto che in data odierna il sindaco supplente prof. Fabrizio Berti, e, successivamente a questi, il sindaco effettivo dott. Luca Parenti hanno rassegnato le proprie dimissioni dalle cariche ricoperte. Il dott. Luca Parenti rimarrà in carica - in regime di prorogatio - fino alla ricostituzione del Collegio Sindacale da parte dell'Assemblea di Sesa S.p.A.

In riferimento al punto 1 all'ordine del giorno della parte straordinaria, Sesa S.p.A. rende noto che l'Assemblea sarà chiamata a deliberare in merito all'inserimento nello Statuto di un nuovo articolo 7) funzionale **all'introduzione della maggiorazione del voto di cui all'art. 127-quinquies del TUF, finalizzato a rafforzare ulteriormente l'orientamento della gestione del Gruppo alla generazione sostenibile di valore di lungo termine. La maggiorazione di voto, oltre a favorire la realizzazione di progetti finalizzati all'incremento di valore delle azioni, non rileverà per le deliberazioni dell'Assemblea aventi ad oggetto la determinazione dei compensi degli organi sociali, la politica della remunerazione, nonché l'approvazione di piani di remunerazione basati su strumenti finanziari.** Per ogni ulteriore informazione in merito alle proposte di modifica dello Statuto sociale per l'introduzione della maggiorazione del voto si rinvia alle relazioni illustrative degli Amministratori che saranno pubblicate nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina applicabile. L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la documentazione relativa 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 2020

Allegato n. 2 - Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 30 aprile 2020

Allegato n. 3 - Conto Economico riclassificato bilancio separato Sesa S.p.A. al 30 aprile 2020

Allegato n. 4 - Stato Patrimoniale riclassificato bilancio separato Sesa S.p.A. al 30 aprile 2020

Allegato n. 5 - Segment Information al 30 aprile 2020

\*\*\*\*\*

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:** Martedì 14 luglio 2020 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), è operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni di innovazione tecnologica e dei servizi informatici e digitali per il segmento business attivo sull'intero territorio nazionale e presente in alcune regioni europee tra cui la Germania, con ricavi consolidati per Euro 1.776 milioni, un Ebitda di Euro 94,5 milioni, un utile netto consolidato di Euro 42,2 milioni con oltre 2.500 dipendenti (dati relativi al FY al 30 aprile 2020).*

*Il Gruppo ha la missione di offrire soluzioni di innovazione tecnologica e servizi di Digital Transformation ad imprese ed organizzazioni. Grazie alle competenze e specializzazioni delle proprie risorse umane ed alle soluzioni sviluppate, il Gruppo Sesa opera in settori quali Collaboration, Cloud, Digital Process, ERP & Vertical Solutions, Security a supporto della trasformazione digitale di partner e clienti.*

*Il Gruppo Sesa opera attraverso tre principali settori di business:*

- il Settore VAD (Value Added Distribution) con Ricavi per Euro 1,45 miliardi e circa 400 risorse umane;
- il Settore SSI (Software e System Integration) con ricavi per circa Euro 400 milioni e circa 1.800 dipendenti;
- il Settore BS (Business Services) con ricavi per circa Euro 50 milioni e circa 300 dipendenti, consolidato dal marzo 2020.

*Il Settore Corporate gestisce la piattaforma operativa e finanziaria nonché la Governance Strategica del Gruppo con ricavi per circa Euro 20 milioni e 180 risorse umane.*

*Il Gruppo Sesa persegue una politica di sviluppo sostenibile a beneficio dei propri Stakeholder ed ha conseguito nel periodo 2011-2020 un track record di crescita continua di occupazione, ricavi (CAGR ricavi 2011-2020 +10,1%) e redditività (CAGR Ebitda 2011-2020 +11,9%, CAGR EAT Adjusted 2011-2020 +15,2%). 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 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 30 aprile 2020 (in migliaia di Euro). Risultati al 30/04/2020 approvati dal CDA del 14 luglio 2020 e non ancora assoggettati a revisione contabile**

Conto economico riclassificato	30/04/2020	%	30/04/2019	%	Variazione 2020/19
<b>Ricavi netti</b>	<b>1.762.641</b>		<b>1.539.854</b>		<b>14,5%</b>
Altri Proventi	13.384		10.751		24,5%
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>1.776.025</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.550.605</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,5%</b>
Costi per acquisto prodotti	1.429.220	80,5%	1.258.954	81,2%	13,5%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	133.404	7,5%	117.293	7,6%	13,7%
Costo del lavoro	114.763	6,5%	96.318	6,2%	19,2%
Altri oneri di gestione	4.148	0,2%	3.694	0,2%	12,3%
<b>Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi</b>	<b>1.681.535</b>	<b>94,7%</b>	<b>1.476.259</b>	<b>95,2%</b>	<b>13,9%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>94.490</b>	<b>5,32%</b>	<b>74.346</b>	<b>4,79%</b>	<b>27,1%</b>
Ammortamenti beni materiali e immateriali (sw)	17.105		8.715		96,3%
Ammortamenti liste clienti e know how acquisiti (PPA)	4.568		2.979		53,3%
Accantonamenti e altri costi non monetari	8.920		9.934		-10,2%
<b>Risultato Operativo (Ebit)</b>	<b>63.897</b>	<b>3,60%</b>	<b>52.718</b>	<b>3,40%</b>	<b>21,2%</b>
Proventi e oneri finanziari netti	(3.706)		(4.400)		-15,8%
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>60.191</b>	<b>3,39%</b>	<b>48.318</b>	<b>3,12%</b>	<b>24,6%</b>
Imposte sul reddito	18.003		14.956		20,4%
<b>Risultato netto</b>	<b>42.188</b>	<b>2,38%</b>	<b>33.362</b>	<b>2,15%</b>	<b>26,5%</b>
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>37.914</i>		<i>29.284</i>		<i>29,5%</i>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>4.274</i>		<i>4.078</i>		<i>4,8%</i>
<b>Margine operativo lordo (Ebitda) escluso gli effetti Ifrs 16</b>	<b>88.573</b>	<b>4,99%</b>	<b>74.346</b>	<b>4,79%</b>	<b>19,1%</b>
<b>Risultato netto escluso gli effetti Ifrs 16</b>	<b>42.429</b>	<b>2,39%</b>	<b>33.362</b>	<b>2,15%</b>	<b>27,2%</b>
<b>Risultato Operativo Adjusted*</b>	<b>68.465</b>	<b>3,85%</b>	<b>55.697</b>	<b>3,59%</b>	<b>22,9%</b>
<b>Risultato prima delle imposte Adjusted*</b>	<b>64.759</b>	<b>3,65%</b>	<b>51.297</b>	<b>3,31%</b>	<b>26,2%</b>
<b>Risultato netto Adjusted*</b>	<b>45.440</b>	<b>2,56%</b>	<b>35.482</b>	<b>2,29%</b>	<b>28,1%</b>
<i>Risultato netto Adjusted del Gruppo*</i>	<i>41.166</i>		<i>31.404</i>		<i>31,1%</i>

(\*) Il Risultato Operativo Adjusted e 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). Il Risultato netto Adjusted ed il Risultato netto Adjusted di Gruppo sono definiti al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali iscritte a seguito del processo di PPA, al netto del relativo effetto fiscale





**Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 30 aprile 2020 (in migliaia di Euro). Risultati al 30/04/2020 approvati dal CDA del 14 luglio 2020 e non ancora assoggettati a revisione contabile**

<b>Stato Patrimoniale Riclassificato</b>	<b>30/04/2020</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>Variazione 2020/19</b>
Immobilizzazioni immateriali	74.273	54.001	20.272
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	83.958	57.771	26.187
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	12.158	10.030	2.128
Altre attività non correnti e imposte anticipate	25.715	27.354	(1.639)
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>196.104</b>	<b>149.156</b>	<b>46.948</b>
Rimanenze di magazzino	91.127	82.044	9.083
Crediti commerciali	393.645	364.314	29.331
Altre attività correnti	48.646	43.451	5.195
<b>Attività d'esercizio correnti</b>	<b>533.418</b>	<b>489.809</b>	<b>43.609</b>
Debiti verso fornitori	379.066	326.009	53.057
Altri debiti correnti	99.610	79.964	19.646
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>478.676</b>	<b>405.973</b>	<b>72.703</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>54.742</b>	<b>83.836</b>	<b>(29.094)</b>
Fondi e altre passività tributarie non correnti	20.665	17.792	2.873
Benefici ai dipendenti	31.022	24.332	6.690
<b>Passività nette non correnti</b>	<b>51.687</b>	<b>42.124</b>	<b>9.563</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>199.159</b>	<b>190.868</b>	<b>8.291</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>253.859</b>	<b>232.622</b>	<b>21.237</b>
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	187.038	123.040	63.998
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(241.738)	(164.794)	(76.944)
<b>Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)</b>	<b>(54.700)</b>	<b>(41.754)</b>	<b>(12.946)</b>
<b>Mezzi propri e Posizione Fin. Netta</b>	<b>199.159</b>	<b>190.868</b>	<b>8.291</b>



**Allegato 3 – Conto Economico riclassificato bilancio separato Sesa S.p.A. al 30 aprile 2020 (migliaia di Euro). Risultati al 30/04/2020 approvati dal CDA del 14 luglio 2020 e non ancora assoggettati a revisione contabile**

Conto economico riclassificato	30/04/2020	%	30/04/2019	%	Variazione 2020/19
<b>Ricavi netti</b>	<b>9.437</b>		<b>7.827</b>		<b>20,6%</b>
Altri Proventi	2.318		1.315		76,3%
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>11.755</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.142</b>	<b>100,0%</b>	<b>28,6%</b>
Acquisto merci	44	0,4%	54	0,6%	-18,5%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	3.533	30,1%	2.670	29,2%	32,3%
Costo del lavoro	5.170	44,0%	4.766	52,1%	8,5%
Altri oneri di gestione	135	1,1%	95	1,0%	42,1%
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>8.882</b>	<b>75,6%</b>	<b>7.585</b>	<b>83,0%</b>	<b>17,1%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>2.873</b>	<b>24,4%</b>	<b>1.557</b>	<b>17,0%</b>	<b>84,5%</b>
Ammortamenti	300		136		120,6%
Accantonamenti e altri costi non monetari	1.533		1.060		44,6%
<b>Risultato Operativo (Ebit)</b>	<b>1.040</b>	<b>8,8%</b>	<b>361</b>	<b>3,9%</b>	<b>188,1%</b>
Proventi e oneri finanziari	10.524		10.337		1,8%
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>11.564</b>	<b>98,4%</b>	<b>10.698</b>	<b>117,0%</b>	<b>8,1%</b>
Imposte sul reddito	464		301		54,2%
<b>Risultato netto</b>	<b>11.100</b>	<b>94,4%</b>	<b>10.397</b>	<b>113,7%</b>	<b>6,8%</b>
<b>Margine operativo lordo (Ebitda) escluso gli effetti IFRS 16</b>	<b>2.750</b>	<b>23,4%</b>	<b>1.557</b>	<b>17,0%</b>	<b>76,6%</b>
<b>Risultato netto escluso gli effetti IFRS 16</b>	<b>11.101</b>	<b>94,4%</b>	<b>10.397</b>	<b>113,7%</b>	<b>6,8%</b>



**Allegato 4 – Stato Patrimoniale riclassificato bilancio separato Sesa S.p.A. al 30 aprile 2020 (migliaia di Euro). Risultati al 30/04/2020 approvati dal CDA del 14 luglio 2020 e non ancora assoggettati a revisione contabile**

<b>Stato Patrimoniale Riclassificato</b>	<b>30/04/2020</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>Variazione 2020/19</b>
Immobilizzazioni immateriali	121	105	16
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	727	448	294
Partecipazioni ed Altri crediti non correnti	79.117	71.854	7.263
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>79.965</b>	<b>72.407</b>	<b>7.558</b>
Rimanenze di magazzino			
Crediti commerciali	1.324	840	484
Altre attività correnti	7.275	3.467	3.808
<b>Altre attività correnti</b>	<b>8.599</b>	<b>4.307</b>	<b>4.292</b>
Debiti verso fornitori	847	804	43
Altri debiti correnti	8.418	4.659	3.759
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>9.265</b>	<b>5.463</b>	<b>3.802</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(666)</b>	<b>(1.156)</b>	<b>490</b>
Fondi e altre passività tributarie non correnti	31	3	28
Benefici ai dipendenti	1.696	1.624	72
<b>Passività nette non correnti</b>	<b>1.727</b>	<b>1.627</b>	<b>100</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>77.572</b>	<b>69.624</b>	<b>7.948</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>83.480</b>	<b>83.347</b>	<b>133</b>
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	175		175
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(6.083)	(13.723)	7.640
<b>Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)</b>	<b>(5.908)</b>	<b>(13.723)</b>	<b>7.815</b>
<b>Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta</b>	<b>77.572</b>	<b>69.624</b>	<b>7.948</b>



**Allegato 5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) al 30 aprile 2020 (migliaia di Euro)**

*Risultati al 30/04/2020 approvati dal CDA del 14 luglio 2020 e non ancora assoggettati a revisione contabile*

Segment Information Euro/migliaia	Esercizio al 30 aprile 2020					Esercizio al 30 aprile 2019			
	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Gruppo	VAD	SSI	Corporate	Gruppo
<b>Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>1.451.920</b>	<b>396.313</b>	<b>8.173</b>	<b>20.189</b>	<b>1.776.025</b>	<b>1.301.294</b>	<b>342.796</b>	<b>17.139</b>	<b>1.550.605</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>11,6%</i>	<i>15,6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>17,8%</i>	<i>14,5%</i>				
<b>Ebitda</b>	<b>53.254</b>	<b>37.778</b>	<b>556</b>	<b>2.902</b>	<b>94.490</b>	<b>46.568</b>	<b>26.244</b>	<b>1.659</b>	<b>74.346</b>
<i>Ebitda margin</i>	<i>3,7%</i>	<i>9,5%</i>	<i>6,8%</i>	<i>14,4%</i>	<i>5,3%</i>	<i>3,6%</i>	<i>7,7%</i>	<i>9,7%</i>	<i>4,8%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>14,4%</i>	<i>43,9%</i>	<i>N.A.</i>	<i>74,9%</i>	<i>27,1%</i>				
<b>Ebit</b>	<b>43.915</b>	<b>18.771</b>	<b>278</b>	<b>933</b>	<b>63.897</b>	<b>37.073</b>	<b>15.382</b>	<b>388</b>	<b>52.718</b>
<i>Ebit margin</i>	<i>3,0%</i>	<i>4,7%</i>	<i>3,4%</i>	<i>4,6%</i>	<i>3,6%</i>	<i>2,8%</i>	<i>4,5%</i>	<i>2,3%</i>	<i>3,4%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>18,5%</i>	<i>22,0%</i>	<i>N.A.</i>	<i>141%</i>	<i>21,2%</i>				
<b>Risultato Netto</b>	<b>29.617</b>	<b>12.033</b>	<b>167</b>	<b>371</b>	<b>42.188</b>	<b>23.854</b>	<b>9.616</b>	<b>22</b>	<b>33.362</b>
<i>EAT margin</i>	<i>2,0%</i>	<i>3,0%</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,4%</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,8%</i>	<i>0,1%</i>	<i>2,2%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>24,2%</i>	<i>25,1%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>26,5%</i>				
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>29.268</b>	<b>8.204</b>	<b>84</b>	<b>371</b>	<b>37.914</b>	<b>23.590</b>	<b>5.789</b>	<b>22</b>	<b>29.284</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>24,1%</i>	<i>41,7%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>29,5%</i>				
<b>Risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo</b>	<b>29.439</b>	<b>11.265</b>	<b>84</b>	<b>391</b>	<b>41.166</b>	<b>23.756</b>	<b>7.741</b>	<b>24</b>	<b>31.404</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>23,9%</i>	<i>45,5%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>31,1%</i>				



## PRESS RELEASE

### APPROVAL OF THE DRAFT OF THE STATUTORY AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT APRIL 30, 2020 WITH GROWING REVENUES AND PROFITABILITY

- **Total Revenues and Other Income: Euro 1,776.0 million (+14.5% YoY)**
- **Consolidated Ebitda: Euro 94.5 million (+27.1% YoY)**
- **Consolidated Net profit attributable to the Group: Euro 37.9 million (+29.5% YoY)**
- **Adjusted consolidated Net profit attributable to the Group: Euro 41.2 million (+31.1 YoY)**
- **Net Financial Position (net liquidity) active for Euro 54.7 million vs Euro 41.8 million at April 30, 2019**
- **Continuous investments in human capital exceeding the threshold of 2,500 employees**
- **Confirmation of the favourable outlook for the fiscal year 2021 thanks to the acceleration of the digital transformation demand**
- **Considering the state of global crisis and the acceleration in investments and in the external growth path, the Board of Directors resolved to propose to the Shareholders' Meeting to allocate the profit for the year to reserves**
- **Attribution of n. 63,000 shares in execution of the Stock Grant Plan**
- **Approval of the Report on Corporate Governance and Ownership Structures**
- **Approval of the Remuneration Report**

#### Empoli, July 14, 2020

The Board of Directors of Sesa S.p.A., reference Italian operator in the sector of technological innovation solutions and IT and digital services for the business segment, today approved the draft of the statutory and consolidated financial statements for the fiscal year ended on April 30, 2020, prepared in compliance with UE-Ifrs<sup>1</sup> accounting standards.

Sesa Group closed an important fiscal year for its history with a strong development of skills and human capital and a **significant growth in revenues and profitability**. These results have been obtained despite the impact of the pandemic emergency on the fiscal year, **thanks to the development of the business in the main technological and digital innovation areas**, the organizational resilience and the promptness of the mitigation actions carried out to guarantee operational continuity and workers health.

**The economic performance in the fiscal year is higher than the historical track record (CAGR 2011-20 Revenues +10.1%, CAGR 2011-20 Ebitda + 11.9%) and the reference market, thanks to the contribution of all Group's business Sectors and the positive trend recorded also in the last quarter of the fiscal year affected by the lockdown.**

During the fiscal year, **the growth process through corporate acquisitions** was further accelerated, **with total investments for approximately Euro 45 million**, in complementary segments with higher margin than the Group's average one, with long-term sustainability aims for the benefit of all stakeholders. The aggregations carried out included the launch of the new Group Sector **Business Services** which, with expected annual revenues for Euro 50 million and a human capital of approximately 300 resources, will be able to contribute to the strategic development in the next years.

---

*(1) The financial statements as of April 30, 2020 reflects the application of the standard IFRS 16 adopted starting from May 1, 2019 without any restatement in the comparative data.*



**Total Revenues and Other Income grew by 14.5%**, from Euro 1,551 million at April 30, 2019 to Euro 1,776 million at April 30, 2020, with a contribution to the consolidated annual growth deriving from external leverage of around 20%.

**The VAD Sector closed the fiscal year with Total Revenues and Other Income of Euro 1,452 million at April 30, 2020 with a 11.6% annual growth**, further strengthening the market share on the Italian market (47% of the total datacenter, networking & collaboration, cloud & enterprise software segments<sup>2</sup>).

**The SSI Sector at April 30, 2020 achieved Total Revenues and Other Income for Euro 396,313 thousand, up by 15.6%** compared to April 30, 2019, thanks to the business development strategy in the higher digital innovation content areas (digital cloud, security, digital transformation) of the market supported by acquisitions and investments in human capital.

**The consolidated Ebitda increased by 27.1% compared to the previous year, from Euro 74,346 thousand at April 30, 2019 to Euro 94,490 thousand at April 30, 2020**, with an Ebitda margin rising from 4.79% in 2019 to 5.32% at April 30, 2020.

To the consolidated Ebitda growth contributed both the VAD Sector, up by 14.4% from Euro 46,568 thousand at April 30, 2019 to Euro 53,254 thousand at April 30, 2020 (Ebitda margin from 3.58% at April 30, 2019 to 3.67% at April 30, 2020) and the SSI Sector, reaching a total of Euro 37,778 thousand at April 30, 2020 (+43.9% compared to Euro 26,244 thousand at April 30, 2019) with an Ebitda margin rising from 7.66% at April 30, 2019 to 9.53% at April 30, 2020. The growth in the consolidated Ebitda achieved during the fiscal year was essentially organic with an external lever contribution of approximately 27%, mainly relating to the SSI Sector.

**The consolidated Ebit is equal to Euro 63,897 thousand, up by 21.2% compared to Euro 52,718 thousand at April 30, 2019**, after amortisation for a total of Euro 21,673 thousand (+85.3% YoY of which Euro 5,757 thousand higher rights of use amortisation deriving from the IFRS 16 adoption) and provisions and other non-monetary costs for Euro 8,920 thousand (-10.2% YoY).

**The Adjusted Ebit** (gross of the amortisation of client lists and technological know-how recorded as a result of PPA process, up by 53.3% following investments in corporate acquisitions) **increased by 22.9% YoY**, from Euro 55,697 thousand at April 30, 2019 (Adjusted Ebit margin 3.59%) to Euro 68,465 thousand at April 30, 2020 (Adjusted Ebit margin 3.85%).

**The consolidated Ebt at April 30, 2020 is equal to Euro 60,191 thousand, up by 24.6% compared to Euro 48,318 thousand at April 30 2019**, after net financial charges for Euro 3,706 thousand at April 30 2020, decreased compared to Euro 4,400 thousand at April 30, 2019.

**The consolidated Adjusted Ebt** (gross of the amortisation of client lists and technological know-how recorded as a result of PPA process) **increased by 26.2%** from Euro 51,297 thousand at April 30, 2019 to Euro 64,759 thousand at April 30, 2020.

**The consolidated Net profit after non-controlling interests** (Net profit attributable to the Group) at April 30, 2020 is equal to Euro 37,914 thousand, up by 29.5% compared to Euro 29,284 thousand at April 30, 2019.

**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 41,166 thousand, up by 31.1%** compared to Euro 31,404 thousand at April 30, 2019.

**The consolidated Net Financial Position at April 30, 2020 is active (net liquidity) and equal to Euro 54,700 thousand, with an improvement compared to Euro 41,754 thousand at April 30, 2019**, thanks to the operating cash flow for approximately Euro 95 million in the year and after investments in corporate acquisitions and technological infrastructures for over Euro 45 million (excluding the recognition for Euro

---

(2) Source: Sirmi, year 2020





20.6 million of rights of use pursuant to IFRS 16), as well as after dividends distribution and treasury shares purchase for a total of approximately Euro 13 million.

Excluding the effect of the IFRS 16 adoption, the Net Financial Position at April 30, 2020 is active for Euro 75,518 thousand, with an improvement of Euro 33,764 thousand compared to April 30, 2019. During the period, the consolidated Equity further strengthened and amounted to Euro 253,859 thousand at April 30, 2020, increasing compared to Euro 232,622 thousand at April 30, 2019.

**The parent company Sesa S.p.A.**, Group operative *holding*, recorded in the fiscal year at April 30, 2020 a Net profit equal to Euro 11,100 thousand, up by 6.8% compared to April 30, 2019 and an active Net Financial Position (net liquidity) for Euro 5.9 million, decreased compared to Euro 13.7 million at April 30, 2019, with an Equity of Euro 83.5 million compared to Euro 83.3 million at April 30, 2019.

**Considering the global crisis, the investments supporting the digitalization demand and the acceleration of the external growth path in order to take the opportunities deriving from the market consolidation, the Board of Directors decided to propose to the Shareholders' Meeting** of August 28, 2020 (1st call) and August 29, 2020 (2nd call) **not to distribute any dividends** and to allocate the profit for the year of Euro 11,100 thousand for Euro 555 thousand to the legal reserve and the remaining part to the extraordinary reserve.

**Despite the uncertainties of the reference scenario, the Group confirms a favourable outlook for the fiscal year ended April 30, 2021.**

The favourable revenues trend in the months of May and June 2020 and the acceleration of the corporate acquisitions carried out in the period April-June 2020 represent the basis allowing the Group to continue to grow both in terms of revenues and skills and profitability in the fiscal year ended April 30, 2021, in line with its historical track record (CAGR Revenues 2011-2020 +10.1%, CAGR 2011-2020 Ebitda +11.9%).

The Chairman Paolo Castellacci and the Chief Executive Officer Alessandro Fabbroni commented the results for the year at April 30, 2020:

*“We closed a very favourable fiscal year despite the uncertainty and slowdown in the economic cycle in the last quarter. We deeply thank our human resources for the extraordinary effort made during the emergency phase and all the stakeholders with whom we are working to support the business development. We believe essential further strengthen the orientation towards a management with long-term value generation aim, consolidating the Sesa Group’s assumption of social responsibility”*, stated **Paolo Castellacci, Chairman and founder of Sesa**

*“In the current global crisis situation, characterized by the convergence of hybrid organizational models towards digital technologies, we are supporting the growing demand for digital transformation of our stakeholders. The recent acquisitions strengthen our role as a reference player in the technological innovation and digital services sector. Thanks to the skills of our human capital, which is constantly growing, we confirm a favourable outlook for the fiscal year 2021 with the aim of supporting the progressive development of the business and the digitalization of companies and organizations. The best reply to the current state of global crisis is to strengthen our social responsibility role and the orientation towards long-term sustainable growth for the benefit of all stakeholders”*, 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 August 25, 2017, verified the full achievement of both the Annual Target (Ebitda and Net Financial Position) for the fiscal year ended April 30, 2020 and the Three-Year Target for the 2018-2020 period (EVA cumulative profit growth index), the Board of Directors took note of the beneficiaries' decision to **renounce to the portion related to the Annual Target, due to the efforts made by all Group's resources in during the lockdown and the growing social responsibility role of Sesa Group**. Consequently, the Board of Directors freely granted a total of n. 63,000 ordinary shares relating only to the Three-Year Target to the subjects identified as beneficiaries, according to the methods and times established in the Plan itself;

(ii) **resolved the adoption of a new share incentive plan** towards Group's executive Directors, **with reference to the period 2021-2023, concerning a total of maximum 265,000 Sesa ordinary shares, subject to achievement of Ebitda and EVA growth targets at consolidated level in the period 2021-2023** and the maintenance of the offices as executive directors by the beneficiaries in the same period;

(iii) **approved the Report on Corporate Governance and Ownership Structures** pursuant to art. 123-bis of Legislative Decree 58/1998 and the **Remuneration Policy as well as the Remuneration Report** prepared pursuant to art. 123-ter of Legislative Decree 58/1998;

(iv) approved the **final report on the audit activities** at April 30, 2020 prepared by the Internal Audit Function and on the activities of the Manager in charge, the **Audit Plan** at April 30, 2021, the **half-year Report** at April 30, 2020 prepared by the Supervisory Body and the **Supervision Program** at April 30, 2021 prepared by the Supervisory Body;

(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 3.5 million for every purpose allowed by EU Regulation no. 596/2014 and related implementing provisions. The purchase authorisation is requested until the date of approval of the financial statements relating to the year ending April 30, 2021, for no longer than eighteen months from the date on which the ordinary Shareholders' Meeting will resolve 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 and extraordinary Shareholders' Meeting for August 28, 2020**, by first call and, if necessary, by second call on August 29, 2020, to pass resolution on the following matters:

**Ordinary part**

1. *Financial statements of Sesa S.p.A. at April 30, 2020, 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 April 30, 2020.*
2. *Appointment of a Director pursuant to art. 2386, first paragraph, of the civil code, and art. 15 of the Statute. Pertinent and consequent resolutions.*
3. *Appointment of a standing auditor and a substitute auditor pursuant to art. 2401, first and third paragraphs, of the civil code, and art. 21 of the Statute. Pertinent and consequent resolutions.*
4. *Report on the Remuneration Policy for the fiscal year May 1, 2020 – April 30, 2021 and on the wages paid in the fiscal year May 1, 2019 – April 30, 2020. Pertinent and consequent resolutions.*
5. *Stock Grant Plan 2021-2023 concerning ordinary Sesa S.p.A. shares reserved to Executive Directors of Sesa S.p.A. or of the subsidiaries Var Group S.p.A. and Computer Gross S.p.A. Pertinent and consequent resolutions.*
6. *Authorisation to purchase and disposal of ordinary treasury shares. Pertinent and consequent resolutions.*
7. *Adoption of a Shareholders' Meeting Regulation. Pertinent and consequent resolutions.*



### Extraordinary part

1. *Amendments to the Statute: 1.1 amendment of art. 3 by eliminating an historical reference. Pertinent and consequent resolutions; 1.2 insertion of a new art. 7 (and renumbering of the subsequent ones) functional to the introduction of increased vote and following amendment of the heading of art. 6. Pertinent and consequent resolutions.*

With reference to point 2 on the agenda of the ordinary part, it should be remembered that the Shareholders' Meeting convened for August 28, 2020 and August 29, 2020 respectively by first call, and, if necessary, by second call, will appoint a Director pursuant to art. 2386, first paragraph, of the civil code and art. 15 of the Statute. The Board of Directors proposed to the Shareholders' Meeting to confirm Dr. Claudio Berretti as non-executive and non-independent Director, remembering that on August 27, 2019 the Board of Directors proceeded to appoint Dr. Claudio Berretti as non-executive and non-independent Director to replace a resigned Director.

With reference to point 3 on the agenda of the ordinary part, Sesa S.p.A. announces that today both the substitute auditor Prof. Fabrizio Berti and, after, the standing auditor Dr. Luca Parenti resigned from their offices. Dr Luca Parenti will remain in office - under a prorogatio regime - until the Board of Statutory Auditors is reconstituted by the Shareholders' Meeting of Sesa S.p.A.

With reference to point 1 on the agenda of the extraordinary part, Sesa S.p.A. announces that the Shareholders' Meeting will be called to resolve on the inclusion of a new article 7) in the Statute, functional to the **introduction of the increased vote pursuant to art. 127-quinquies of the Financial Code, aimed at further strengthen the Group's management orientation towards the sustainable generation of long-term value. In addition to promoting the implementation of projects aimed at increasing the shares value, the increased vote will not be used for the resolutions of the Shareholders' Meeting regarding the determination of the remuneration of the corporate bodies, the remuneration policy, as well as the approval of remuneration plans based on financial instruments.** For any further information regarding the proposed amendments to the Statute for the introduction of the increased vote, please refer to the explanatory reports of the Directors which will be published within the terms and in the manner provided for by the applicable regulations. The notice of convocation of the Shareholders' Meeting and the related documentation will be published in the terms and in the manner provided for by the current regulations.

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

Exhibit n.1 – Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of April 30, 2020

Exhibit n.2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of April 30, 2020

Exhibit n.3 – Reclassified Income Statement of Sesa S.p.A. as of April 30, 2020

Exhibit n.4 – Reclassified Balance Sheet of Sesa S.p.A. as of April 30, 2020

Exhibit n.5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) as of April 30, 2020

\*\*\*\*\*

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:** Tuesday July 14, 2020 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/investorrelations/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) is the reference operator in Italy in the sector of technological innovation solutions and IT and digital services for the business segment active throughout the Italian territory and some European areas such as Germany, with consolidated revenues for Euro 1,776 million, an Ebitda of Euro 94.5 million, a consolidated net profit of Euro 42.2 million with over 2,500 employees as of April 30, 2020.*

*The Group has the mission to offer technological solutions and digital transformation services to Italian and European companies and organizations, leading them in the technological innovation path. Thanks to the skills and specialization of its human resources and the vertical solutions developed, the Sesa Group offers solutions of IT technological and digital innovation to Collaboration, Cloud, Digital Process, ERP & Vertical Solutions, Security in support of digital transformation of partners and customers.*

*Sesa Group operates through three main business sectors:*

- the VAD (Value Added Distribution) Sector with revenues for Euro 1.45 billion and about 400 human resources;*
- the SSI (Software e System Integration) Sector with revenues for about Euro 400 million and approximately 1,800 human resources;*
- the BS (Business Services) Sector with revenues for approximately Euro 50 million and around 300 human resources, consolidated starting from March 2020.*

*The Corporate Sector manages the operating and financial platform as well as the Group's strategic governance with revenues for approximately Euro 20 million and 180 human resources.*

*Sesa Group pursues a sustainable growth policy towards all Stakeholders and recorded in the period 2011-2020 a track record of continuous growth in employment, revenues (revenues CAGR 2011-2020 +10.1%) and profitability (Ebitda CAGR 2011-2020 +11.9%; CAGR Adjusted EAT 2011-2020 +15.2%). 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 April 30, 2020 (in thousand of Euros). Results at 30/04/2020 approved by the Board of Directors held on July 14, 2020, not yet audited**

<b>Reclassified Income statement</b>	<b>30/04/2020</b>	<b>%</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>%</b>	<b>Change 2020/19</b>
<b>Revenues</b>	<b>1,762,641</b>		<b>1,539,854</b>		<b>14.5%</b>
Other income	13,384		10,751		24.5%
<b>Total Revenues and Other Income</b>	<b>1,776,025</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,550,605</b>	<b>100.0%</b>	<b>14.5%</b>
Purchase of goods	1,429,220	80.5%	1,258,954	81.2%	13.5%
Costs for services and leased assets	133,404	7.5%	117,293	7.6%	13.7%
Personnel costs	114,763	6.5%	96,318	6.2%	19.2%
Other operating charges	4,148	0.2%	3,694	0.2%	12.3%
<b>Total Purchase of goods and Operating Costs</b>	<b>1,681,535</b>	<b>94.7%</b>	<b>1,476,259</b>	<b>95.2%</b>	<b>13.9%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>94,490</b>	<b>5.32%</b>	<b>74,346</b>	<b>4.79%</b>	<b>27.1%</b>
Amortisation tangible and intangible assets (sw)	17,105		8,715		96.3%
Amortisation client lists and technological know-how (PPA)	4,568		2,979		53.3%
Accruals to provision for bad debts and risks and other non-monetary costs	8,920		9,934		-10.2%
<b>Ebit</b>	<b>63,897</b>	<b>3.60%</b>	<b>52,718</b>	<b>3.40%</b>	<b>21.2%</b>
Net financial income and charges	(3,706)		(4,400)		-15.8%
<b>Ebt</b>	<b>60,191</b>	<b>3.39%</b>	<b>48,318</b>	<b>3.12%</b>	<b>24.6%</b>
Income taxes	18,003		14,956		20.4%
<b>Net profit</b>	<b>42,188</b>	<b>2.38%</b>	<b>33,362</b>	<b>2.15%</b>	<b>26.5%</b>
<i>Net profit attributable to the Group</i>	<i>37,914</i>		<i>29,284</i>		<i>29.5%</i>
<i>Net profit attributable to non-controlling interests</i>	<i>4,274</i>		<i>4,078</i>		<i>4.8%</i>
<b>Ebitda excluded IFRS 16 effects</b>	<b>88,573</b>	<b>4.99%</b>	<b>74,346</b>	<b>4.79%</b>	<b>19.1%</b>
<b>Net profit excluded IFRS 16 effects</b>	<b>42,429</b>	<b>2.39%</b>	<b>33,362</b>	<b>2.15%</b>	<b>27.2%</b>
<b>Adjusted* Ebit</b>	<b>68,465</b>	<b>3.85%</b>	<b>55,697</b>	<b>3.59%</b>	<b>22.9%</b>
<b>Adjusted* Ebt</b>	<b>64,759</b>	<b>3.65%</b>	<b>51,297</b>	<b>3.31%</b>	<b>26.2%</b>
<b>Adjusted* Net profit</b>	<b>45,440</b>	<b>2.56%</b>	<b>35,482</b>	<b>2.29%</b>	<b>28.1%</b>
<i>Adjusted* Net profit attributable to the Group</i>	<i>41,166</i>		<i>31,404</i>		<i>31.1%</i>

(\*) 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.



**Exhibit 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of April 30, 2020 (thousand of Euros). Results at 30/04/2020 approved by the Board of Directors held on July 14, 2020, not yet audited**

<b>Reclassified Balance Sheet</b>	<b>30/04/2020</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>Change 2020/19</b>
Intangible assets	74,273	54,001	20,272
Property, plant and equipment (rights of use included)	83,958	57,771	26,187
Investments valued at equity	12,158	10,030	2,128
Other non-current receivables and deferred tax assets	25,715	27,354	(1,639)
<b>Total non-current assets</b>	<b>196,104</b>	<b>149,156</b>	<b>46,948</b>
Inventories	91,127	82,044	9,083
Current trade receivables	393,645	364,314	29,331
Other current assets	48,646	43,451	5,195
<b>Other Current assets</b>	<b>533,418</b>	<b>489,809</b>	<b>43,609</b>
Payables to suppliers	379,066	326,009	53,057
Other current payables	99,610	79,964	19,646
<b>Short-term operating liabilities</b>	<b>478,676</b>	<b>405,973</b>	<b>72,703</b>
<b>Net working capital</b>	<b>54,742</b>	<b>83,836</b>	<b>(29,094)</b>
Non-current provisions and other tax liabilities	20,665	17,792	2,873
Employee benefits	31,022	24,332	6,690
<b>Non-current net liabilities</b>	<b>51,687</b>	<b>42,124</b>	<b>9,563</b>
<b>Net Invested Capital</b>	<b>199,159</b>	<b>190,868</b>	<b>8,291</b>
<b>Equity</b>	<b>253,859</b>	<b>232,622</b>	<b>21,237</b>
Medium-Term Net Financial Position	187,038	123,040	63,998
Short-Term Net Financial Position	(241,738)	(164,794)	(76,944)
<b>Total Net Financial Position (Net Liquidity)</b>	<b>(54,700)</b>	<b>(41,754)</b>	<b>(12,946)</b>
<b>Equity and Net Financial Position</b>	<b>199,159</b>	<b>190,868</b>	<b>8,291</b>





**Exhibit 3 – Reclassified Income Statement of Sesa S.p.A. as of April 30, 2020 (in thousands of Euros).**  
*Results at 30/04/2020 approved by the Board of Directors held on July 14, 2020, not yet audited*

<b>Reclassified Income statement</b>	<b>30/04/2020</b>	<b>%</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>%</b>	<b>Change 2020/19</b>
<b>Revenues</b>	<b>9,437</b>		<b>7,827</b>		<b>20.6%</b>
Other income	2,318		1,315		76.3%
<b>Total Revenues and Other Income</b>	<b>11,755</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,142</b>	<b>100.0%</b>	<b>28.6%</b>
Purchase of goods	44	0.4%	54	0.6%	-18.5%
Costs for services and leased assets	3,533	30.1%	2,670	29.2%	32.3%
Personnel costs	5,170	44.0%	4,766	52.1%	8.5%
Other operating charges	135	1.1%	95	1.0%	42.1%
<b>Total Purchase of goods and Operating Costs</b>	<b>8,882</b>	<b>75.6%</b>	<b>7,585</b>	<b>83.0%</b>	<b>17.1%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>2,873</b>	<b>24.4%</b>	<b>1,557</b>	<b>17.0%</b>	<b>84.5%</b>
Amortisation	300		136		120.6%
Accruals to provision for bad debts and risks and other non-monetary costs	1,533		1,060		44.6%
<b>Ebit</b>	<b>1,040</b>	<b>8.8%</b>	<b>361</b>	<b>3.9%</b>	<b>188.1%</b>
Net financial income and charges	10,524		10,337		1.8%
<b>Ebt</b>	<b>11,564</b>	<b>98.4%</b>	<b>10,698</b>	<b>117.0%</b>	<b>8.1%</b>
Income taxes	464		301		54.2%
<b>Net profit</b>	<b>11,100</b>	<b>94.4%</b>	<b>10,397</b>	<b>113.7%</b>	<b>6.8%</b>
<b>Ebitda</b> excluded Ifrs 16 effects	<b>2,750</b>	<b>23.4%</b>	<b>1,557</b>	<b>17.0%</b>	<b>76.6%</b>
<b>Net profit</b> excluded Ifrs 16 effects	<b>11,101</b>	<b>94.4%</b>	<b>10,397</b>	<b>113.7%</b>	<b>6.8%</b>



**Exhibit 4 - Reclassified Balance Sheet of Sesa S.p.A. as of April 30, 2020 (in thousands of Euros).**  
*Results at 30/04/2020 approved by the Board of Directors held on July 14, 2020, not yet audited*

<b>Reclassified Balance Sheet</b>	<b>30/04/2020</b>	<b>30/04/2019</b>	<b>Change 2020/19</b>
Intangible assets	121	105	16
Property, plant and equipment (rights of use included)	727	448	294
Investments and Other non-current receivables	79,117	71,854	7,263
<b>Total non-current assets</b>	<b>79,965</b>	<b>72,407</b>	<b>7,558</b>
Inventories			
Current trade receivables	1,324	840	484
Other current assets	7,275	3,467	3,808
<b>Other Current assets</b>	<b>8,599</b>	<b>4,307</b>	<b>4,292</b>
Payables to suppliers	847	804	43
Other current payables	8,418	4,659	3,759
<b>Short-term operating liabilities</b>	<b>9,265</b>	<b>5,463</b>	<b>3,802</b>
<b>Net working capital</b>	<b>(666)</b>	<b>(1,156)</b>	<b>490</b>
Non-current provisions and other tax liabilities	31	3	28
Employee benefits	1,696	1,624	72
<b>Non-current net liabilities</b>	<b>1,727</b>	<b>1,627</b>	<b>100</b>
<b>Net Invested Capital</b>	<b>77,572</b>	<b>69,624</b>	<b>7,948</b>
<b>Equity</b>	<b>83,480</b>	<b>83,347</b>	<b>133</b>
Medium-Term Net Financial Position	175		175
Short-Term Net Financial Position	(6,083)	(13,723)	7,640
<b>Total Net Financial Position (Net Liquidity)</b>	<b>(5,908)</b>	<b>(13,723)</b>	<b>7,815</b>
<b>Equity and Net Financial Position</b>	<b>77,572</b>	<b>69,624</b>	<b>7,948</b>



**Exhibit 5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) as of April 30, 2020 (in thousands of Euros).**

*Results at 30/04/2020 approved by the Board of Directors held on July 14, 2020, not yet audited*

Segment Information	Fiscal Year as of April 30, 2020					Fiscal Year as of April 30, 2019			
	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Gruppo	VAD	SSI	Corporate	Gruppo
<b>Total Revenues and Other Income</b>	<b>1,451,920</b>	<b>396,313</b>	<b>8,173</b>	<b>20,189</b>	<b>1,776,025</b>	<b>1,301,294</b>	<b>342,796</b>	<b>17,139</b>	<b>1,550,605</b>
<i>Change YoY</i>	<i>11.6%</i>	<i>15.6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>17.8%</i>	<i>14.5%</i>				
<b>Ebitda</b>	<b>53,254</b>	<b>37,778</b>	<b>556</b>	<b>2,902</b>	<b>94,490</b>	<b>46,568</b>	<b>26,244</b>	<b>1,659</b>	<b>74,346</b>
<i>Ebitda margin</i>	<i>3.7%</i>	<i>9.5%</i>	<i>6.8%</i>	<i>14.4%</i>	<i>5.3%</i>	<i>3.6%</i>	<i>7.7%</i>	<i>9.7%</i>	<i>4.8%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>14.4%</i>	<i>43.9%</i>	<i>N.A.</i>	<i>74.9%</i>	<i>27.1%</i>				
<b>Ebit</b>	<b>43,915</b>	<b>18,771</b>	<b>278</b>	<b>933</b>	<b>63,897</b>	<b>37,073</b>	<b>15,382</b>	<b>388</b>	<b>52,718</b>
<i>Ebit margin</i>	<i>3.0%</i>	<i>4.7%</i>	<i>3.4%</i>	<i>4.6%</i>	<i>3.6%</i>	<i>2.8%</i>	<i>4.5%</i>	<i>2.3%</i>	<i>3.4%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>18.5%</i>	<i>22.0%</i>	<i>N.A.</i>	<i>141%</i>	<i>21.2%</i>				
<b>Net profit</b>	<b>29,617</b>	<b>12,033</b>	<b>167</b>	<b>371</b>	<b>42,188</b>	<b>23,854</b>	<b>9,616</b>	<b>22</b>	<b>33,362</b>
<i>EAT margin</i>	<i>2.0%</i>	<i>3.0%</i>	<i>2.0%</i>	<i>1.8%</i>	<i>2.4%</i>	<i>1.8%</i>	<i>2.8%</i>	<i>0.1%</i>	<i>2.2%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>24.2%</i>	<i>25.1%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>26.5%</i>				
<b>Net profit attributable to the Group</b>	<b>29,268</b>	<b>8,204</b>	<b>84</b>	<b>371</b>	<b>37,914</b>	<b>23,590</b>	<b>5,789</b>	<b>22</b>	<b>29,284</b>
<i>Change YoY</i>	<i>24.1%</i>	<i>41.7%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>29.5%</i>				
<b>Adjusted Net profit attributable to the Group</b>	<b>29,439</b>	<b>11,265</b>	<b>84</b>	<b>391</b>	<b>41,166</b>	<b>23,756</b>	<b>7,741</b>	<b>24</b>	<b>31,404</b>
<i>Change YoY</i>	<i>23.9%</i>	<i>45.5%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>31.1%</i>				

Fine Comunicato n.20016-31

Numero di Pagine: 24