



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20016-49-2021	Data/Ora Ricezione 14 Settembre 2021 09:48:38	MTA - Star
---	---	------------

Societa' : SESA
Identificativo : 151805
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SESAN02 - Palmero
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 14 Settembre 2021 09:48:38
Data/Ora Inizio : 14 Settembre 2021 09:48:39
Diffusione presunta
Oggetto : Resoconto intermedio di gestione
consolidato al 31 luglio 2021/Consolidated
Interim Report as of July 31, 2021

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE PER IL PRIMO TRIMESTRE AL 31 LUGLIO 2021

Principali risultati Primo Trimestre al 31 luglio 2021 (confronto con risultati al 31 luglio 2020)

- Ricavi e Altri Proventi consolidati: Eu 552,8 milioni (+13,3%)
- Ebitda consolidato: Eu 38,5 milioni (+35,7%)
- Ebitda margin al 7,0% vs 5,8% nel Primo Trimestre dell'esercizio precedente
- Utile netto consolidato Adjusted di Gruppo¹: Eu 18,9 milioni (+46,1%)
- PFN Gestionale² consolidata attiva (liquidità netta) per Eu 137,2 milioni vs Eu 34,0 milioni
- Proseguono gli investimenti in risorse umane che raggiungono la soglia di 3.567 dipendenti (vs 2.842 +25,5% Y/Y)
- Alla luce dei risultati trimestrali, conferma di un outlook favorevole ed incremento della guidance di redditività per l'intero esercizio al 30 aprile 2022

Empoli, 14 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento in Italia nel settore dell'innovazione tecnologica e dei servizi informatici e digitali per il segmento business, in data odierna ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 luglio 2021 relativo al primo trimestre dell'anno fiscale al 30 Aprile 2022, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS.

La redditività del Gruppo nel primo trimestre dell'esercizio in corso cresce al di sopra delle aspettative e si incrementa di circa 2,5 volte rispetto alla crescita media annuale riscontrata nel periodo 2011-2021 (CAGR Ebitda +13,9 e CAGR EAT +17,5%).

Il Gruppo rafforza ulteriormente il proprio posizionamento nel settore dei servizi e soluzioni per la trasformazione digitale delle imprese, nella fase attuale di ripresa dall'emergenza pandemica contraddistinta dall'accelerazione della domanda di digitalizzazione, con previsioni di crescita del mercato di riferimento dell'Information Technology per il triennio 2021-2023 del 7,2% medio annuale.

Nel trimestre in esame il Gruppo ha beneficiato del contributo derivante dalla crescita per linee esterne, pari a circa il 50% della crescita di periodo, sviluppando competenze e capitale umano che raggiunge un totale di 3.567 dipendenti rispetto a 2.842 al 31 luglio 2020.

A livello consolidato i **Ricavi ed Altri Proventi nel primo trimestre crescono del 13,3% e sono pari ad Eu 552,8 milioni**, con un significativo sviluppo di tutti i settori del Gruppo:

- Settore VAD che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 429,5 milioni (+10,1% Y/Y) favorito dallo sviluppo nei segmenti Security, Cloud e Digital Green;
- Settore SSI che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 129,5 milioni (+21,8% Y/Y) grazie allo sviluppo nelle aree a maggiore crescita della trasformazione digitale (Cloud, Digital Security, Software and Vertical Applications, Managed Services, Digital Engineering);

¹ EAT Adjusted di pertinenza del Gruppo, escluso gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know-how) iscritte a seguito di Purchase Price Allocation (PPA) relativo alle acquisizioni societarie, al netto del relativo effetto fiscale, pari a Eu 1.743 migliaia al 31 luglio 2021

² PFN gestionale, calcolata al lordo di debiti ed impegni per acquisto di partecipazioni verso soci di minoranza per Eu 89.241 migliaia, rispetto ad Eu 24.883 migliaia al 31 luglio 2020. Totale PFN Reported al 31 luglio 2021 attiva per Eu 47.975 migliaia, vs Eu 9.164 migliaia al 31 luglio 2020



- Settore Business Services che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 13,9 milioni (+16,3% Y/Y), con un contributo significativo della nuova business unit Digital Platform.

Grazie alla crescita dei ricavi (+13,3% Y/Y) e della redditività operativa di tutti i settori del Gruppo, **l'Ebitda consolidato si incrementa del +35,7% Y/Y, raggiungendo il totale di Eu 38.460 migliaia**, con un **Ebitda margin pari al 7,0%** in forte miglioramento rispetto al 5,8% Y/Y. Al risultato di Ebitda consolidato hanno contribuito tutti i settori di riferimento del Gruppo, con un apporto della leva esterna (M&A) pari a circa il 50% della crescita Y/Y:

- Settore VAD, che consegue un Ebitda di Eu 19.321 migliaia, in crescita del 34,1% Y/Y (Ebitda margin 4,5% rispetto al 3,7% Y/Y);
- Settore SSI, che raggiunge un Ebitda di Eu 16.666 migliaia, in crescita del +33,3% Y/Y (Ebitda margin 12,9% rispetto al 11,8% Y/Y);
- Settore Business Services che raggiunge un Ebitda pari ad Eu 1.734 migliaia, in crescita del 163,9% Y/Y (Ebitda margin del 12,5% in sensibile miglioramento rispetto al 5,5% Y/Y), grazie al contributo significativo della nuova business unit Digital Platform.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad **Eu 27.384 migliaia, in crescita del 39,6%**, dopo ammortamenti per complessivi Eu 7.067 migliaia (+28,0% Y/Y) ed accantonamenti e altri costi non monetari per Eu 1.560 migliaia (-5,3% Y/Y). **Il Risultato Operativo consolidato Adjusted (Ebit Adjusted)** al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, liste clienti e know-how iscritte a seguito del processo di PPA per Eu 2.449 migliaia nel trimestre (influenzato dall'accelerazione degli investimenti in acquisizioni societarie), è **pari ad Eu 29.833 migliaia** con un incremento del 40,8% Y/Y.

Il Risultato netto consolidato dopo la quota di terzi (utile di competenza degli azionisti del Gruppo) nel primo trimestre è pari ad Eu 17.187 migliaia, **in aumento del 45,1% Y/Y**. **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 al netto del relativo effetto fiscale pari ad Eu 1.743 migliaia) è **pari ad Eu 18.930 migliaia, in crescita del 46,1% Y/Y**.

La Posizione Finanziaria Netta gestionale del Gruppo² è attiva (liquidità netta) per Eu 137.216 migliaia, in forte miglioramento rispetto ad Eu 34.047 migliaia al 31 luglio 2020 (per complessivi Eu 103.169 migliaia grazie al cash flow operativo della gestione).

La Posizione Finanziaria Netta Totale Reported² del Gruppo al 31 luglio 2021 è attiva (liquidità netta) per Eu 47.975 migliaia, in miglioramento rispetto ad Eu 9.164 migliaia al 31 luglio 2020, **grazie ad un cash flow operativo degli ultimi 12 mesi di circa Eu 150 milioni ed al netto di investimenti per complessivi Eu 110 milioni nel medesimo periodo, di cui Eu 90 milioni in acquisizioni societarie (M&A)**.

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il **Patrimonio Netto consolidato**, che al 31 luglio 2021 ammonta ad **Eu 292.556 migliaia**, in crescita rispetto ad Eu 266.589 migliaia al 31 luglio 2020.

Alla luce dei positivi risultati raggiunti nel trimestre in tutti i settori di attività, del contributo atteso dalla leva esterna grazie alle 11 acquisizioni concluse da gennaio 2021 e delle aspettative di crescita della domanda di digitalizzazione nei mercati in cui opera, **il Gruppo conferma l'outlook favorevole per l'esercizio che si chiuderà il 30 aprile 2022, con una guidance di crescita della redditività di circa il +30% Y/Y, in aumento rispetto a quella precedentemente comunicata pari a circa il +20%, continuando a investire nella crescita sostenibile di lungo termine a beneficio degli esercizi successivi a quello corrente**.



Il Presidente Paolo Castellacci e l'Amministratore Delegato Alessandro Fabbroni hanno così commentato i risultati di periodo al 31 luglio 2021:

“Continuiamo a beneficiare dei grandi investimenti in competenze e tecnologie a supporto dei nostri clienti, abilitando l'evoluzione digitale dei modelli di gestione di imprese e organizzazioni. Il nostro posizionamento sul mercato, grazie alle competenze e specializzazioni delle nostre risorse umane, ci permetterà di continuare a crescere in modo sostenibile, sviluppando soluzioni innovative sul mercato insieme ai nostri stakeholders”, ha affermato **Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.**

“Chiudiamo un trimestre con una crescita di ricavi e redditività superiore alle aspettative, grazie all'accelerazione della domanda di digitalizzazione ed al positivo contributo di specializzazioni e competenze, con crescite operative di oltre il 30% in tutti i settori del Gruppo. Alla luce dell'andamento del trimestre, del crescente e positivo posizionamento del Gruppo sui segmenti dei servizi di digital transformation e delle soluzioni tecnologiche applicative, nonché dell'accelerazione del percorso di crescita attraverso linee esterne, che continueremo a perseguire per la restante parte dell'anno, confermiamo l'outlook favorevole per l'esercizio al 30 aprile 2022, proseguendo la gestione con obiettivi di creazione di valore sostenibile e di lungo termine”, ha commentato **Alessandro Fabbroni, Amministratore Delegato di Sesa.**

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

Allegato n. 1 - Conto Economico consolidato riclassificato al 31 luglio 2021

Allegato n. 2 - Situazione Patrimoniale consolidata riclassificata al 31 luglio 2021

Allegato n. 3 - Prospetto di Conto Economico consolidato al 31 luglio 2021

Allegato n. 4 - Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 luglio 2021

Allegato n. 5 - Segment Information al 31 luglio 2021

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

Conference Call: Martedì 14 settembre 2021 alle ore 16.00 (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. È 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), attiva sull'intero territorio nazionale e presente in alcuni paesi esteri tra cui Germania, Svizzera, Austria, Francia, Spagna, Romania e Cina è a capo di un Gruppo che costituisce l'operatore di riferimento in Italia nel settore dell'innovazione tecnologica e dei servizi digitali per il segmento business, con ricavi consolidati per circa Euro 2.037 milioni e 3.500 dipendenti al 30 aprile 2021.

Il Gruppo Sesa ha la missione di offrire soluzioni tecnologiche e servizi di digital transformation ad imprese ed organizzazioni, supportandole nel proprio percorso di innovazione. Grazie alle competenze e specializzazione delle proprie risorse umane, il Gruppo Sesa opera nei segmenti a valore aggiunto dell'Information Technology, quali Collaboration, Cloud, Digital manufacturing, ERP & Vertical Solutions, Business Services, Digital Security, Customer Experience.

Il Gruppo Sesa opera attraverso quattro principali settori di attività:

- settore VAD (Value Added Distribution) con ricavi per circa Euro 1.600 milioni e circa 425 risorse umane al 30 aprile 2021;
- settore SSI (Software e System Integration) con ricavi per circa Euro 480 milioni e circa 2.500 risorse umane 30 aprile 2021;
- settore Business Services con ricavi per circa Euro 47 milioni e circa 410 risorse umane 30 aprile 2021;
- settore Corporate con ricavi per circa Euro 20 milioni e circa 200 risorse umane 30 aprile 2021.

Il Gruppo Sesa persegue una politica di sviluppo sostenibile a beneficio dei propri Stakeholder con forte attenzione alla generazione di valore di lungo termine ed ha conseguito nel periodo 2011-2021 un track record di crescita continua di occupazione, ricavi (CAGR ricavi 2011-2021 +10,6%) e redditività (CAGR Ebitda 2011-2021 +13,9%).

La Società nel corso del 2021 ha inserito la sostenibilità nel proprio Statuto sociale ed avviato il processo di certificazione B Corp. Sesa S.p.A. è quotata sul segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana (Codice ISIN: IT0004729759).

<p>Per Informazioni Media Community S.r.l. Giuliano Pasini +39 02 89404231 - sesa@communitygroup.it</p> <p>Idea Point S.r.l. Alessandro Pasquinucci +39 0571 997374 - info@ideapoint.it</p>	<p>Per Informazioni Finanziarie Sesa S.p.A. Conxi Palmero, Investor Relations Manager +39 0571 997326 - investor@sesa.it</p>
---	--



Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 31 luglio 2021 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2021 approvati dal CDA del 14 settembre 2021, non assoggettati a revisione contabile

Conto economico riclassificato	31/07/2021 (3 mesi)	%	31/07/2020 (3 mesi)	%	Variazione 2021/20
Ricavi netti	547.777		484.168		13,1%
Altri Proventi	4.978		3.642		36,7%
Totale Ricavi e Altri Proventi	552.755	100,0%	487.810	100,0%	13,3%
Costi per acquisto prodotti	(422.117)	76,4%	(385.708)	79,1%	9,4%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(43.908)	7,9%	(37.116)	7,6%	18,3%
Costo del lavoro	(47.044)	8,5%	(35.625)	7,3%	32,1%
Altri oneri di gestione	(1.226)	0,2%	(1.012)	0,2%	21,1%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	514.295	93,0%	459.461	94,2%	11,9%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	38.460	7,0%	28.349	5,8%	35,7%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(7.067)		(5.519)		28,0%
Accantonamenti ed altri costi non monetari	(1.560)		(1.648)		-5,3%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted*	29.833	5,4%	21.182	4,4%	40,8%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(2.449)		(1.569)		56,1%
Risultato Operativo (Ebit)	27.384	5,0%	19.613	4,0%	39,6%
Proventi e oneri finanziari netti	(1.299)		(994)		30,7%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	26.085	4,7%	18.619	3,8%	40,1%
Imposte sul reddito	(7.550)		(5.441)		38,8%
Risultato netto	18.535	3,4%	13.178	2,7%	40,7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	17.187		11.844		45,1%
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>1.348</i>		<i>1.334</i>		<i>1,0%</i>
Risultato prima delle imposte Adjusted*	28.534	5,2%	20.188	4,1%	41,3%
Risultato netto Adjusted*	20.278	3,7%	14.295	2,9%	41,9%
Risultato netto Adjusted del Gruppo*	18.930	3,4%	12.961	2,7%	46,1%

*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 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 (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito di PPA, al netto del relativo effetto fiscale



Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 31 luglio 2021 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2021 approvati dal CDA del 14 settembre 2021, non assoggettati a revisione contabile

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/07/2021	31/07/2020	30/04/2021
Immobilizzazioni immateriali	171.452	102.285	142.826
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	99.712	88.107	99.942
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	14.396	12.147	13.850
Altre attività non correnti e imposte anticipate	29.753	28.844	27.921
Totale attività non correnti	315.313	231.383	284.539
Rimanenze di magazzino	110.122	102.255	86.920
Crediti commerciali	389.049	393.031	355.781
Altre attività correnti	68.106	49.560	63.395
Attività d'esercizio correnti	567.277	544.846	506.096
Debiti verso fornitori	402.875	347.081	366.101
Altri debiti correnti	147.707	108.348	142.690
Passività d'esercizio a breve termine	550.582	455.429	508.791
Capitale d'esercizio netto	16.695	89.417	(2.695)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	46.492	28.461	38.273
Benefici ai dipendenti	40.935	34.914	40.897
Passività nette non correnti	87.427	63.375	79.170
Capitale Investito Netto	244.581	257.425	202.674
Patrimonio netto	292.556	266.589	297.355
Liquidità ed altre attività finanziarie	(465.104)	(355.580)	(426.905)
Finanziamenti correnti e non correnti	285.863	281.210	229.548
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	42.025	40.323	43.871
Posizione Finanziaria Netta Gestionale	(137.216)	(34.047)	(153.486)
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ³	89.241	24.883	58.805
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	(47.975)	(9.164)	(94.681)
Totale Posizione Finanziaria Netta e Patrimonio Netto	244.581	257.425	202.674

³ Debiti infruttiferi ed impegni per acquisto di partecipazioni societarie (prezzi differiti, Earn Out, Put Option) verso soci di minoranza



Allegato 3 – Prospetto di conto economico consolidato al 31 luglio 2021 (migliaia di Euro).
Risultati al 31/07/2021 approvati dal CDA del 14 settembre 2021, non assoggettati a revisione contabile

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2021	2020
Ricavi	547.777	484.168
Altri proventi	4.978	3.642
Materiali di consumo e merci	(422.117)	(385.708)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(44.702)	(37.862)
Costi per il personale	(47.044)	(35.625)
Altri costi operativi	(1.992)	(1.914)
Ammortamenti	(9.516)	(7.088)
Risultato operativo	27.384	19.613
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	638	433
Proventi finanziari	624	5.130
Oneri finanziari	(2.561)	(6.557)
Utile prima delle imposte	26.085	18.619
Imposte sul reddito	(7.550)	(5.441)
Utile del periodo	18.535	13.178
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	1.348	1.334
Utile di pertinenza del Gruppo	17.187	11.844



Allegato 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 luglio 2021 (migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2021 approvati dal CDA del 14 settembre 2021, non assoggettati a revisione contabile

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 luglio	Al 30 aprile
	2021	2021
Attività immateriali	171.452	142.826
Diritto d'uso	53.598	55.220
Attività materiali	46.114	44.722
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	14.396	13.850
Crediti per imposte anticipate	13.426	12.987
Altri crediti e attività non correnti	16.037	14.644
Totale attività non correnti	315.313	284.539
Rimanenze	110.122	86.920
Crediti commerciali correnti	389.049	355.781
Crediti per imposte correnti	6.348	6.001
Altri crediti e attività correnti	61.818	57.634
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	465.044	426.665
Totale attività correnti	1.032.381	933.001
Attività non correnti possedute per la vendita		
Totale attività	1.347.694	1.217.540
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(38.338)	(19.421)
Utili portati a nuovo	244.894	227.776
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	276.827	278.626
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	15.729	18.729
Totale patrimonio netto	292.556	297.355
Finanziamenti non correnti	121.990	117.587
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	31.780	33.626
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	89.241	58.806
Benefici ai dipendenti	40.935	40.897
Fondi non correnti	2.458	2.284
Imposte differite passive	44.034	35.989
Totale passività non correnti	330.438	289.188
Finanziamenti correnti	163.873	111.961
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	10.245	10.245
Debiti verso fornitori	402.875	366.101
Debiti per imposte correnti	14.284	7.403
Altre passività correnti	133.423	135.287
Totale passività correnti	724.700	630.997
Totale passività	1.055.138	920.185
Totale patrimonio netto e passività	1.347.694	1.217.540



Allegato 5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) al 31 luglio 2021 (migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2021 approvati dal CDA del 14 settembre 2021, non assoggettati a revisione contabile

Segment Information <i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo al 31 luglio 2021 (3 mesi)					Periodo al 31 luglio 2020 (3 mesi)				
	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Gruppo	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Gruppo
Ricavi e Altri Proventi	429.493	129.518	13.854	5.462	552.755	390.220	106.331	11.913	5.164	487.810
<i>Variazione Y/Y</i>	<i>10,1%</i>	<i>21,8%</i>	<i>16,3%</i>	<i>5,8%</i>	<i>13,3%</i>	<i>6,4%</i>	<i>11,9 %</i>	<i>N.A.</i>	<i>6,9%</i>	<i>10,8%</i>
Ebitda	19.321	16.666	1.734	739	38.460	14.411	12.503	657	778	28.349
<i>Variazione Y/Y</i>	<i>34,1%</i>	<i>33,3%</i>	<i>164%</i>	<i>-5,0%</i>	<i>35,7%</i>	<i>10,1%</i>	<i>53,6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>44,9%</i>	<i>30,2%</i>
Ebitda margin	4,5%	12,9%	12,5%	13,5%	7,0%	3,7%	11,8%	5,5%	15,1%	5,8%
Ebit	17.712	9.423	446	(197)	27.384	12.757	6.809	144	(97)	19.613
<i>Variazione Y/Y</i>	<i>38,8%</i>	<i>38,4%</i>	<i>379%</i>	<i>N.S.</i>	<i>39,6%</i>	<i>11,4%</i>	<i>58,6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>23,1%</i>
Ebit margin	4,1%	7,3%	3,2%	-3,6%	5,0%	3,3%	6,4%	1,2%	-1,9%	4,0%
Risultato Netto	12.373	6.098	286	(222)	18.535	8.874	4.333	51	(80)	13.178
<i>Variazione Y/Y</i>	<i>39,4%</i>	<i>40,7%</i>	<i>461%</i>	<i>N.S.</i>	<i>40,7%</i>	<i>16,4%</i>	<i>67,7%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>29,0%</i>
EAT margin	2,9%	4,7%	2,1%	N.S.	3,4%	2,3%	4,1%	0,4%	-1,5%	2,7%
EAT di Gruppo	12.176	5.012	221	(222)	17.187	8.767	3.127	30	(80)	11.844
<i>Variazione Y/Y</i>	<i>38,9%</i>	<i>60,3%</i>	<i>639%</i>	<i>N.S.</i>	<i>45,1%</i>	<i>15,6%</i>	<i>104,6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>29,8%</i>
EAT di Gruppo margin	2,8%	3,9%	1,6%	N.S.	3,1%	2,2%	2,9%	0,3%	-1,5%	2,4%
EAT Adj di Gruppo⁴	12.274	6.255	606	(203)	18.930	8.849	4.100	74	(62)	12.961
<i>Variazione Y/Y</i>	<i>38,7%</i>	<i>52,6%</i>	<i>719%</i>	<i>N.S.</i>	<i>46,1%</i>	<i>16,0%</i>	<i>87,2%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>31,9%</i>
EAT Adj di Gruppo margin	2,9%	4,8%	4,4%	N.S.	3,4%	2,3%	3,9%	0,6%	-1,2%	2,7%

⁴ L'EAT Adjusted di Gruppo è definito al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali iscritte a seguito di PPA, al netto del relativo effetto fiscale



PRESS RELEASE

APPROVAL OF THE INTERIM REPORT FOR THE FIRST QUARTER AS OF JULY 31, 2021

First Quarter results as of 31 July 2021 (comparison with results as of 31 July 2020)

- **Consolidated Revenues and Other Income: Eu 552.8 million (+13.3%)**
- **Consolidated Ebitda: Eu 38.5 million (+35.7%)**
- **Ebitda margin equal to 7.0% vs 5.8% in the first quarter of the previous Fiscal Year**
- **Consolidated Adjusted Net profit attributable to the Group¹: Eu 18.9 milioni (+46.1%)**
- **Consolidated management NFP² active (cash & liquidity) equal to Eu 137.2 million vs Eu 34.0 million**
- **The investments in human resources continue reaching the threshold of 3,567 employees (vs 2,842 +25.5% Y/Y)**
- **In light of the quarterly results, favourable outlook and increase in profitability guidance are confirmed for the Fiscal Year as of April 30, 2022**

Empoli (FI), September 14, 2021

The Board of Directors of Sesa S.p.A., reference player in Italy in technological innovation and digital services for the business segment, today approved the consolidated Interim Report as of July 31, 2021 relative to the first quarter of the Fiscal Year ending April 30, 2022, prepared in accordance with EU-IFRS accounting standards.

The profitability of the Group in the first quarter of the current Fiscal Year grows above expectations and increases by about 2.5 times compared to the average annual growth recorded in the period 2011-2021 (CAGR Ebitda +13.9% and CAGR EAT +17.5%).

The Group further strengthens its positioning in the sector of services and solutions for the digital transformation of companies, in the current phase of recovery from the pandemic emergency characterized by the acceleration of the demand for digitalization, with growth forecasts for the Information Technology reference market equal to annual average of 7.2% for the three-year period 2021-2023.

In the quarter considered, the Group benefited from the contribution deriving from external growth, equal to approximately 50% of the growth in the period, developing skills and human capital which reaches a total of 3,567 employees compared to 2,842 as of July 31, 2020.

At consolidated level, Revenues and Other Income in the first quarter grow by 13.3% and amount to Eu 552.8 million, with a significant development of all sectors of the Group:

- VAD sector achieves Revenues and Other Income equal to Eu 429.5 million (+10.1% Y/Y) favoured by the development in the Security, Cloud and Digital Green segments;
- SSI Sector achieves Revenues and Other Income equal to Eu 129.5 million (+21.8% Y/Y) thanks to the development in the areas with the greatest growth of digital transformation (Cloud, Digital Security, Software and Vertical Applications, Managed Services, Digital Engineering);

¹ Adjusted Net Profit attributable to the Group before amortisation and depreciation of intangible assets (client lists and know-how) recorded following the Purchase Price Allocation (PPA) relating to corporate acquisitions, net of the related tax effect, equal to Eu 1,743 thousand as of July 31, 2021

² Management Net Financial Position, calculated gross of liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A for Eu 89,241 thousand, compared to Eu 24,883 thousand as of July 31, 2020. Total NFP Reported as of July 31, 2021 active for Eu 47,975 thousand, vs Eu 9,164 thousand as of July 31, 2020



- Business Services Sector achieves Revenues and Other Income equal to Eu 13.9 million (+16.3% Y/Y), with a significant contribution from the new Digital Platform business unit.

Thanks to the growth in revenues (+13.3% Y/Y) and in the operating profitability of all sectors of the Group, the consolidated **Ebitda increased by +35.7% Y/Y, reaching a total of Eu 38,460 thousand**, with an **Ebitda margin of 7.0%**, a strong improvement compared to 5.8% Y/Y. All the reference sectors of the Group contributed to the consolidated EBITDA result, with a contribution of external leverage (M&A) equal to approximately 50% of the Y/Y growth:

- VAD sector achieves an Ebitda of Eu 19,321 thousand, up by 34.1% Y/Y (Ebitda margin 4.5% compared to 3.7% Y/Y);
- SSI sector reaches an Ebitda of Eu 16,666 thousand, up by 33.3% Y / Y (Ebitda margin 12.9% compared to 11.8% Y/Y);
- Business Services sector reaches an Ebitda equal to Eu 1,734 thousand, up by 163.9% Y/Y (Ebitda margin of 12.5%, significantly improved compared to 5.5% Y/Y), thanks to the significant contribution of the new Digital Platform business unit.

The consolidated Operating Result (Ebit) is equal to Eu 27,384 thousand, up by 39.6%, after amortizations for a total of Eu 7,067 thousand (+28.0% Y/Y) and provisions and other non-monetary costs for Eu 1,560 thousand (-5.3% Y/Y). **The consolidated Adjusted Operating Result (Ebit Adjusted)** gross of amortizations of intangible assets, customer lists and know-how recorded following the PPA process for Eu 2,449 thousand in the quarter (influenced by the acceleration of investments in company acquisitions), **is equal to Eu 29,833 thousand** with an increase of 40.8% Y/Y.

The consolidated Net profit after minority interests (profit attributable to the shareholders of the Group) in the first quarter is equal to Eu 17,187 thousand, increasing by 45.1% Y/Y. **The consolidated Adjusted Net profit after minority interest** (profit attributable to Group shareholders before amortization of intangible assets, customer lists and know-how recorded following the PPA process net of the related tax effect equal to Eu 1,743 thousand) **is equal to Eu 18,930 thousand, up by 46.1% Y/Y.**

The Management Net Financial Position of the Group² is active (cash and liquidity) for Eu 137,216 thousand, in strong improvement compared to Eu 34,047 thousand as of July 31, 2020 (for a total of Eu 103,169 thousand thanks to the operating cash flow).

The Total Net Financial Position Reported² as of July 31, 2021 is active (cash and liquidity) for Eu 47,975 thousand, improving from Eu 9,164 thousand as of July 31, 2020, **thanks to an operating cash flow in the last 12 months of approximately Eu 150 million and net of investments for a total of Eu 110 million in the same period, of which Eu 90 million in corporate acquisitions (M&A).**

In the period considered, the **consolidated Shareholders' Equity** is further strengthened, which as of July 31, 2021 amounted to Eu 292,556 thousand, increasing from Eu 266,589 thousand as of July 31, 2020.

In light of the positive results achieved in the quarter in all business sectors, the expected contribution from external leverage thanks to the 11 acquisitions performed from January 2021 and the expectations of growth in demand for digitalization in the markets in which it operates, **the Group confirms the favourable outlook for the Fiscal Year that will end on April 30, 2022, with a guidance of profitability growth of approximately +30% Y/Y, increasing from that previously communicated equal to approximately +20%, continuing to invest in long term sustainable growth for the benefit of the following years.**



The Chairman Paolo Castellacci and the Chief Executive Officer Alessandro Fabbroni commented on the results as of July 31, 2021 as follows:

“We continue to benefit from the large investments in skills and technologies in support of our customers, enabling digital evolution of management models of businesses and organizations. Our positioning on the market, thanks to the skills and specializations of our human resources, will allow us to continue to grow in a sustainable way, developing innovative solutions on the market together with our stakeholders”, stated **Paolo Castellacci, Chairman and founder of Sesa.**

“We close a quarter with an increase in revenues and profitability higher than expected, thanks to the acceleration of the demand for digitalization and the positive contribution of specializations and skills, with operational growth of over 30% in all sectors of the Group. In light of the performance of the quarter, the growing and positive positioning of the Group in the segments of digital transformation services and application technology solutions, as well as the acceleration of the growth path through external lines, which we will continue to pursue for the remainder of the year, we confirm the favourable outlook for the Fiscal Year as of April 30, 2022, continuing the management with the objectives of creating sustainable and long-term value”, stated **Alessandro Fabbroni, CEO of Sesa.**

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

- Exhibit n. 1 - Reclassified Consolidated Income Statement as of July 31, 2021
- Exhibit n. 2 - Reclassified Consolidated Balance Sheet as of July 31, 2021
- Exhibit n. 3 - Consolidated Income Statement as of July 31, 2021
- Exhibit n. 4 - Consolidated Statement of Financial Position as of July 31, 2021
- Exhibit n. 5 - Segment Information as of July 31, 2021

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

Conference Call: Tuesday September 14, 2021 at 4.00 pm (CET), Sesa S.p.A. will hold a conference call with the financial community, during which the Group's economic and financial results will be discussed. You can connect by dialing the following telephone numbers: from Italy +39 02 8058811, from the United Kingdom +44 121 2818003, from the USA +1 718 7058794 (local international number), 1 855 2656959 (toll free). Before the telephone conference it will be possible to download the slides of the presentation from the Investor Relations page of the Sesa website, <http://www.sesa.it/it/investor-relations/presentazioni.html>.

Dr. Alessandro Fabbroni, in his capacity as manager in charge of preparing the Corporate Accounting documents, 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 (FI), active on the whole national territory with presence over some foreign countries including Germany, Switzerland, Austria, France, Spain, Romania and China, is the holding of a Group which constitutes the reference player in Italy in technological innovation and digital services for the business segment, with consolidated revenues of approximately Euro 2,037 million and 3,500 employees as of April 30, 2021.

Sesa Group has the mission of offering technological solutions and digital transformation services to companies and organizations, supporting them in their innovation path. Thanks to the skills and specialization of its human resources, Sesa Group operates in the value-added segments of Information Technology, such as Collaboration, Cloud, Digital manufacturing, ERP & Vertical Solutions, Business Services, Digital Security, Customer Experience.

Sesa Group operates through four main business sectors:

- VAD (Value Added Distribution) sector with revenues of about Euro 1,600 million and 425 human resources as of April 30, 2021;
- SSI (Software and System Integration) sector with revenues of about Euro 480 million and 2,500 human resources as of April 30, 2021;
- Business Services sector with revenues of about Euro 47 million and 410 human resources as of April 30, 2021;
- Corporate sector with revenues of about Euro 20 million and 200 human resources as of April 30, 2021.

Sesa Group pursues a sustainable development policy for the benefit of its Stakeholders and has achieved in the period 2011-2021 a track record of continuous growth in employment, revenues (CAGR revenues 2011-2021 +10.6%) and profitability (CAGR Ebitda 2011-2021 +13.9%).

In 2021, the Company introduced sustainability in its bylaw and launched the B Corp certification process.

Sesa S.p.A. is listed on the STAR segment of Borsa Italiana MTA Market (ISIN Code: IT0004729759).

<p>For Media Information Community S.r.l. Giuliano Pasini +39 02 89404231 - sesa@communitygroup.it</p> <p>Idea Point S.r.l. Alessandro Pasquinucci +39 0571 997374 - info@ideapoint.it</p>	<p>For Financial Information Sesa S.p.A. Conxi Palmero, Investor Relations Manager +39 0571 997326 - investor@sesa.it</p>
--	---



Exhibit 1 – Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of July 31, 2021 (thousands of Euros). Results as of 31/07/2021 approved by the Board of Directors on September 14, 2021, unaudited

Reclassified Income Statement	31/07/2021 (3 months)	%	31/07/2020 (3 months)	%	Change 2021/20
Revenues	547,777		484,168		13.1%
Other income	4,978		3,642		36.7%
Total Revenues and Other Income	552,755	100.0%	487,810	100.0%	13.3%
Purchase of goods	(422,117)	76.4%	(385,708)	79.1%	9.4%
Costs for services and leased assets	(43,908)	7.9%	(37,116)	7.6%	18.3%
Personnel costs	(47,044)	8.5%	(35,625)	7.3%	32.1%
Other operating charges	(1,226)	0.2%	(1,012)	0.2%	21.1%
Total Purchase of goods and Operating Costs	514,295	93.0%	459,461	94.2%	11.9%
Ebitda	38,460	7.0%	28,349	5.8%	35.7%
Amortisation tangible and intangible assets (sw)	(7,067)		(5,519)		28.0%
Accruals to provision for bad debts and risks and other non-monetary costs	(1,560)		(1,648)		-5.3%
Adjusted Ebit*	29,833	5.4%	21,182	4.4%	40.8%
Amortisation client lists and technological know-how (PPA)	(2,449)		(1,569)		56.1%
Ebit	27,384	5.0%	19,613	4.0%	39.6%
Net financial income and charges	(1,299)		(994)		30.7%
Ebt	26,085	4.7%	18,619	3.8%	40.1%
Income taxes	(7,550)		(5,441)		38.8%
Net profit	18,535	3.4%	13,178	2.7%	40.7%
Net profit attributable to the Group	17,187		11,844		45.1%
<i>Net profit attributable to non-controlling interests</i>	<i>1,348</i>		<i>1,334</i>		<i>1.0%</i>
Adjusted Ebt*	28,534	5.2%	20,188	4.1%	41.3%
Adjusted Net profit*	20,278	3.7%	14,295	2.9%	41.9%
Adjusted Net profit attributable to the Group*	18,930	3.4%	12,961	2.7%	46.1%

* Adjusted Ebit and Adjusted Ebt before amortisation and depreciation of intangible assets (Client lists and Know-how) recorded following the Purchase Price Allocation (PPA). Adjusted Net profit and Adjusted Net profit attributable to the Group before amortisation and depreciation of intangible assets (Client lists and Know-how) recorded following the Purchase Price Allocation (PPA), net of tax effect.



Exhibit 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of July 31, 2021 (thousands of Euros), Results as of 31/07/2021 approved by the Board of Directors on September 14, 2021, unaudited

Reclassified Balance Sheet	31/07/2021	31/07/2020	30/04/2021
Intangible assets	171,452	102,285	142,826
Property, plant and equipment (rights of use included)	99,712	88,107	99,942
Investments valued at equity	14,396	12,147	13,850
Other non-current receivables and deferred tax assets	29,753	28,844	27,921
Total non-current assets	315,313	231,383	284,539
Inventories	110,122	102,255	86,920
Current trade receivables	389,049	393,031	355,781
Other current assets	68,106	49,560	63,395
Other Current assets	567,277	544,846	506,096
Payables to suppliers	402,875	347,081	366,101
Other current payables	147,707	108,348	142,690
Short-term operating liabilities	550,582	455,429	508,791
Net working capital	16,695	89,417	(2,695)
Non-current provisions and other tax liabilities	46,492	28,461	38,273
Employee benefits	40,935	34,914	40,897
Non-current net liabilities	87,427	63,375	79,170
Net Invested Capital	244,581	257,425	202,674
Shareholders' Equity	292,556	266,589	297,355
Financing current and not current	(465,104)	(355,580)	(426,905)
Liquidity	285,863	281,210	229,548
IFRS 16 liabilities	42,025	40,323	43,871
Management Net Financial Position	(137,216)	(34,047)	(153,486)
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A ³	89,241	24,883	58,805
Total Net Financial Position Reported	(47,975)	(9,164)	(94,681)
Total Shareholders' Equity and Net Financial Position	244,581	257,425	202,674

³ Non-interest bearing payables and commitments to minority shareholders for the purchase of company shareholdings (deferred prices, Earn Out, Put Option)



**Exhibit 3 – Consolidated income statement as of July 31, 2021 (thousands of Euros),
Results as of 31/07/2021 approved by the Board of Directors on September 14, 2021, unaudited**

<i>(Euro thousands)</i>	Period ended on July 31	
	2021	2020
Revenues	547,777	484,168
Other income	4,978	3,642
Consumables and goods for resale	(422,117)	(385,708)
Costs for services and rent, leasing and similar costs	(44,702)	(37,862)
Personnel costs	(47,044)	(35,625)
Other operating costs	(1,992)	(1,914)
Amortisation and depreciation	(9,516)	(7,088)
EBIT	27,384	19,613
Profit from companies valued at equity	638	433
Financial income	624	5,130
Financial charges	(2,561)	(6,557)
Profit before taxes	26,085	18,619
Income taxes	(7,550)	(5,441)
Profit of the period	18,535	13,178
<i>Of which:</i>		
Net profit attributable to non-controlling interests	1,348	1,334
Net profit attributable to the Group	17,187	11,844



Exhibit 4 – Consolidated statement of financial position as of July 31, 2020 (thousands of Euros), Results as of 31/07/2021 approved by the Board of Directors on September 14, 2021, unaudited

<i>(Euro thousands)</i>	As of July 31 2021	As of April 2021
Intangible assets	171,452	142,826
Right of use	53,598	55,220
Property, plant and equipment	46,114	44,722
Investment property	290	290
Investments valued at equity	14,396	13,850
Deferred tax assets	13,426	12,987
Other non-current receivables and assets	16,037	14,644
Total non-current assets	315,313	284,539
Inventories	110,122	86,920
Current trade receivables	389,049	355,781
Current tax receivables	6,348	6,001
Other current receivables and assets	61,818	57,634
Cash and cash equivalents	465,044	426,665
Total current assets	1,032,381	933,001
Non-current assets held for sale		
Total assets	1,347,694	1,217,540
Share capital	37,127	37,127
Share premium reserve	33,144	33,144
Other reserves	(38,338)	(19,421)
Profits carried forward	244,894	227,776
Total Group Equity	276,827	278,626
Equity attributable to non-controlling interests	15,729	18,729
Total Equity	292,556	297,355
Non-current loans	121,990	117,587
Non-current financial liabilities for right of use	31,780	33,626
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A	89,241	58,806
Employee benefits	40,935	40,897
Non-current provisions	2,458	2,284
Deferred tax liabilities	44,034	35,989
Total non-current liabilities	330,438	289,188
Current loans	163,873	111,961
Current financial liabilities for right of use	10,245	10,245
Payables to suppliers	402,875	366,101
Current tax payables	14,284	7,403
Other current liabilities	133,423	135,287
Total current liabilities	724,700	630,997
Total liabilities	1,055,138	920,185
Total Equity and liabilities	1,347,694	1,217,540



Exhibit 5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) as of July 31, 2021
(thousands of Euros), Results as of 31/07/2021 approved by the Board of Directors on September 14, 2021,
unaudited

Segment Information (Euro thousands)	Period to July 31, 2021 (3 months)					Period to July 31, 2020 (3 months)				
	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Group	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Group
Revenues and Other income	429,493	129,518	13,854	5,462	552,755	390,220	106,331	11,913	5,164	487,810
<i>Change Y/Y</i>	10.1%	21.8%	16.3%	5.8%	13.3%	6.4%	11.9 %	N.A.	6.9%	10.8%
Ebitda	19,321	16,666	1,734	739	38,460	14,411	12,503	657	778	28,349
<i>Change Y/Y</i>	34.1%	33.3%	164%	-5.0%	35.7%	10.1%	53.6%	N.A.	44.9%	30.2%
Ebitda margin	4.5%	12.9%	12.5%	13.5%	7.0%	3.7%	11.8%	5.5%	15.1%	5.8%
Ebit	17,712	9,423	446	(197)	27,384	12,757	6,809	144	(97)	19,613
<i>Change Y/Y</i>	38.8%	38.4%	379%	N.S.	39.6%	11.4%	58.6%	N.A.	N.S.	23.1%
Ebit margin	4.1%	7.3%	3.2%	-3.6%	5.0%	3.3%	6.4%	1.2%	-1.9%	4.0%
EAT	12,373	6,098	286	(222)	18,535	8,874	4,333	51	(80)	13,178
<i>Change Y/Y</i>	39.4%	40.7%	461%	N.S.	40.7%	16.4%	67.7%	N.A.	N.S.	29.0%
EAT margin	2.9%	4.7%	2.1%	N.S.	3.4%	2.3%	4.1%	0.4%	-1.5%	2.7%
Group EAT	12,176	5,012	221	(222)	17,187	8,767	3,127	30	(80)	11,844
<i>Change Y/Y</i>	38.9%	60.3%	639%	N.S.	45.1%	15.6%	104.6%	N.A.	N.S.	29.8%
Group EAT margin	2.8%	3.9%	1.6%	N.S.	3.1%	2.2%	2.9%	0.3%	-1.5%	2.4%
Group EAT Adj⁴	12,274	6,255	606	(203)	18,930	8,849	4,100	74	(62)	12,961
<i>Change Y/Y</i>	38.7%	52.6%	719%	N.S.	46.1%	16.0%	87.2%	N.A.	N.S.	31.9%
Group EAT Adj margin	2.9%	4.8%	4.4%	N.S.	3.4%	2.3%	3.9%	0.6%	-1.2%	2.7%

⁴ The Group Adjusted EAT is defined gross of amortization of intangible assets recognized as a result of the PPA, net of the related tax effect

Fine Comunicato n.20016-49

Numero di Pagine: 20