



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20016-36-2022	Data/Ora Ricezione 13 Settembre 2022 10:11:22	Euronext Star Milan
---	---	---------------------

Societa' : SESA  
Identificativo : 166925  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : SESAN03 - Palmero  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 13 Settembre 2022 10:11:22  
Data/Ora Inizio : 13 Settembre 2022 10:11:24  
Diffusione presunta  
Oggetto : Resoconto intermedio di gestione  
consolidato al 31 luglio 2022/Consolidated  
Interim Report as of July 31, 2022

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE PER IL PRIMO TRIMESTRE AL 31 LUGLIO 2022

#### Risultati in crescita con una forte generazione di valore nel primo trimestre al 31 luglio 2022:

- Ricavi e Altri Proventi consolidati: Eu 669,9 milioni (+21,2% vs 31 luglio 2021)
- Ebitda consolidato: Eu 47,6 milioni (+23,7% vs 31 luglio 2021)
- Ebitda margin al 7,1% (vs 7,0% al 31 luglio 2021)
- Risultato netto Adjusted di Gruppo<sup>1</sup>: Eu 23,3 milioni (+23,2% vs 31 luglio 2021)
- PFN<sup>2</sup> consolidata attiva (liquidità netta): Eu 208,3 milioni vs Eu 179,2 milioni al 31 luglio 2021
- Risorse umane: 4.339 al 31 luglio 2022 (+22% vs 31 luglio 2021)
- Conferma di un outlook favorevole ed incremento della guidance di ricavi (Eu 2,750-2,825 miliardi) e redditività (Ebitda atteso Eu 195-205 milioni) per l'esercizio al 30 aprile 2023

#### Empoli, 13 settembre 2022

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento 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 2022 relativo al primo trimestre dell'anno fiscale al 30 Aprile 2023, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS.

Nei primi tre mesi dell'esercizio il Gruppo Sesa prosegue il proprio percorso di sviluppo con performance di **crescita trimestrale di ricavi e redditività pari rispettivamente al 21,2% ed al 23,7%, superiori sia al track record 2011-2022 (CAGR ricavi +11,2%, CAGR Ebitda +15,5%, CAGR EAT Adjusted +19,5%) che al trend del mercato italiano dell'Information Technology** che sebbene in lieve decelerazione rispetto al 2021 (+4,1% Y/Y vs +8,0%) presenta una crescita media annuale attesa nel triennio 2022-2024 del 6,8%, rispetto ad una media annuale nel periodo pre-pandemico 2017-2019 del 2,6% (fonte Sirmi, Agosto 2022).

Il Gruppo beneficia della strategia di continuo investimento e **focalizzazione sui segmenti di business abilitanti l'innovazione tecnologica che caratterizzano il proprio percorso di crescita (security, business applications, cloud, digital green, digital platforms)** e del positivo andamento dei segmenti di mercato Enterprise Software, IT Services e Cloud.

**Il primo trimestre mostra una solida crescita organica con un contributo derivante dalla crescita per linee esterne pari a circa il 35% del totale di periodo ed un rilevante sviluppo di competenze e capitale umano con un totale di 4.339 dipendenti (+22% rispetto a 3.567 risorse al 31 luglio 2021).**

A livello consolidato i **Ricavi ed Altri Proventi trimestrali crescono del 21,2% e sono pari ad Eu 669,9 milioni**, con un significativo contributo da parte di tutti i settori del Gruppo:

- Settore VAD che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 522,5 milioni (+21,6% Y/Y), favorito dallo sviluppo nelle business unit Digital Green, Security ed Enterprise Software;
- Settore SSI che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 153,2 milioni (+18,3% Y/Y), grazie allo sviluppo delle principali business unit operative tra cui Digital Security e Smart Services;
- Settore Business Services che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Eu 18,4 milioni (+33,1% Y/Y), sostenuto dall'andamento delle business unit Digital Platform e Vertical Applications.

(1) Risultato netto Adjusted di Gruppo al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know-how) iscritte a seguito del processo di PPA relativo alle acquisizioni societarie, al netto del relativo effetto fiscale

(2) PFN al lordo dei debiti IFRS 16 ed IFRS 3 per impegni di acquisto di partecipazioni vs soci di minoranza. PFN Reported, al netto dei debiti per IFRS 16 ed IFRS 3, attiva per Eu 40,5 milioni al 31 luglio 2022 vs Eu 48,0 milioni al 31 luglio 2021



Grazie alla crescita dei ricavi (+21,2% Y/Y) nelle aree a maggior valore aggiunto, **l'Ebitda consolidato si incrementa del +23,7% Y/Y, raggiungendo il totale di Eu 47,6 milioni, con un Ebitda margin pari al 7,1% in aumento rispetto al 7,0% al 31 luglio 2021.** Al risultato di Ebitda consolidato hanno contribuito tutti i settori di riferimento del Gruppo:

- Settore VAD, con un Ebitda di Eu 25,9 milioni (+34,3% Y/Y, Ebitda margin 5,0% vs 4,5% al 31 luglio 2021 e 4,9% nel FY 2022);
- Settore SSI, con un Ebitda di Eu 19,1 milioni (+14,8% Y/Y, Ebitda margin 12,5% vs 12,9% al 31 luglio 2021 e 11,9% nel FY 2022);
- Settore Business Services con un Ebitda di Eu 1,6 milioni (-9,9% Y/Y, Ebitda margin 8,5% vs 12,5% al 31 luglio 2021 e 9,7% nel FY 2022), a seguito degli investimenti effettuati nel periodo connessi allo sviluppo di piattaforme digitali a servizio della clientela.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted (al lordo degli ammortamenti di liste clienti e know-how iscritte a seguito del processo di PPA, pari ad Eu 3,6 milioni) raggiunge il totale di Eu 36,7 milioni con un incremento del 23,0% Y/Y. Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Eu 33,1 milioni, in crescita del 20,8%, dopo ammortamenti di immobilizzazioni per Eu 8,3 milioni (+17,5% Y/Y), accantonamenti e altri costi non monetari per Eu 2,6 milioni (+65,3% Y/Y) ed ammortamenti PPA per Eu 3,6 milioni (+47,1% Y/Y, a seguito dei consistenti investimenti in M&A effettuati negli ultimi 12 mesi).

Il Risultato prima delle imposte consolidato Adjusted si incrementa del 20,7% raggiungendo un totale di Eu 34,4 milioni al 31 luglio 2022. Il Risultato prima delle imposte consolidato al 31 luglio 2022 è pari ad Eu 30,8 milioni, in crescita del 18,2% Y/Y, dopo oneri finanziari netti per Eu 2,2 milioni rispetto ad Eu 1,3 milioni al 31 luglio 2021, a seguito della riduzione degli utili delle società collegate rilevate secondo il criterio del patrimonio netto e dei maggiori costi finanziari conseguenti lo sviluppo dei ricavi.

Il Risultato netto consolidato Adjusted (escludendo gli ammortamenti della Lista clienti e Know-how al netto del relativo effetto fiscale) cresce del +23,0% Y/Y, raggiungendo l'importo di Eu 25,0 milioni al 31 luglio 2022.

**Il Risultato netto di competenza del Gruppo Adjusted al 31 luglio 2022 è pari ad Eu 23,3 milioni (Group EAT Adjusted margin 3,5%), in crescita del 23,2% Y/Y rispetto ad Eu 18,9 milioni al 31 luglio 2021 (Group EAT Adjusted margin 3,4%).**

**La Posizione Finanziaria Netta al 31 luglio 2022 è attiva (liquidità netta) per Eu 208,3 milioni in miglioramento rispetto ad Eu 179,2 milioni al 31 luglio 2021,** grazie ad un Cash Flow Operativo negli ultimi 12 mesi di circa Eu 150 milioni (Ebitda Cash Conversion pari al 90%), al netto di investimenti in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per circa Eu 120 milioni, distribuzione di dividendi per circa Eu 13 milioni ed acquisto di azioni proprie per circa Eu 6 milioni.

La Posizione Finanziaria Netta Reported del Gruppo al 31 luglio 2022 (calcolata al netto di debiti IFRS per Eu 167,8 milioni relativi in prevalenza a pagamenti differiti di acquisizioni societarie e debiti per Opzioni di acquisto di partecipazioni verso soci di minoranza) è attiva (liquidità netta) per Eu 40,5 milioni, rispetto ad Eu 48,0 milioni al 31 luglio 2021.

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato, che al 31 luglio 2022 ammonta ad Eu 355,0 milioni, in crescita rispetto ad Eu 292,6 milioni al 31 luglio 2021.

Alla luce dei positivi risultati raggiunti nel trimestre, del contributo atteso dalla leva esterna grazie alle 10 acquisizioni concluse a partire dal gennaio 2022 e delle aspettative di crescita della domanda di digitalizzazione nei mercati in cui opera, **il Gruppo conferma l'outlook favorevole per l'esercizio in chiusura al 30 aprile 2023, incrementando la propria guidance di crescita dei ricavi da Eu 2,650 miliardi al range Eu 2,750-2,825 miliardi e le aspettative di incremento dell'Ebitda dal range Eu 190-200 milioni ad Eu 195-205 milioni, rafforzando il ruolo di player di riferimento nel proprio settore.**



Il Gruppo continuerà ad investire nello sviluppo di competenze digitali, risorse umane e business applications, al fine di proseguire il track record di crescita di lungo termine negli esercizi successivi a quello corrente, generando valore sostenibile a beneficio di tutti gli stakeholder.

Il Presidente Paolo Castellacci e l'Amministratore Delegato Alessandro Fabbroni hanno così commentato i risultati di periodo al 31 luglio 2022:

*“Nell’attuale contesto generale di mercato, confermiamo il nostro ruolo di player di riferimento del settore, abilitando la digitalizzazione di imprese e organizzazioni grazie allo sviluppo di soluzioni tecnologiche innovative e delle competenze delle nostre risorse umane, continuando ad investire per alimentare la crescita e generazione di valore sostenibile del Gruppo nel lungo termine”*, ha affermato **Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.**

*“Chiudiamo un trimestre di forte crescita di ricavi e competenze, a fronte di una domanda di digitalizzazione su livelli ben superiori a quelli pre-pandemici, sostenuta dalle necessità di consistenti investimenti tecnologici nell’attuale scenario di riferimento. Alla luce dell’andamento della domanda, gli investimenti in competenze digitali e soluzioni innovative e la capacità di aggregazione industriale tramite M&A bolt-on, confermiamo l’outlook favorevole per l’esercizio al 30 aprile 2023, proseguendo la gestione con l’obiettivo di supportare i nostri stakeholder nell’attuale e cruciale fase di evoluzione verso digitale e sostenibilità”*, 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 2022

Allegato n. 2 - Situazione Patrimoniale consolidata riclassificata al 31 luglio 2022

Allegato n. 3 - Prospetto di Conto Economico consolidato al 31 luglio 2022

Allegato n. 4 - Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 luglio 2022

Allegato n. 5 - Segment Information al 31 luglio 2022

\*\*\*\*\*

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 13 settembre 2022 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 028020911, dal Regno Unito +44 121 2818004, dagli USA +1 718 7058796 (numero locale internazionale), 1 855 2656958 (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 a capo di un Gruppo attivo sull'intero territorio italiano ed in alcuni paesi esteri tra cui Germania, Svizzera, Austria, Francia, Spagna, Romania e Cina che costituisce l'operatore di riferimento in Italia nel settore dell'innovazione tecnologica e dei servizi informatici e digitali per il segmento business, con ricavi consolidati pari ad Euro 2.390 milioni (+17,3% Y/Y), Eu 167,7 milioni di Ebitda (+33,1% Y/Y) e 4.200 dipendenti al 30 aprile 2022 (+21% Y/Y).

Sesa opera con la missione di offrire soluzioni tecnologiche, servizi digitali e business applications a supporto dell'evoluzione digitale, innovazione e trasformazione verso la sostenibilità di imprese ed organizzazioni, attraverso quattro principali settori di attività:

- Corporate con ricavi per Euro 16 milioni e 140 risorse umane al 30 aprile 2022;
- VAD (Value Added Distribution) con ricavi per Euro 1.857 milioni e 630 risorse umane al 30 aprile 2022;
- SSI (Software e System Integration) con ricavi per Euro 572 milioni e 2.850 risorse umane al 30 aprile 2022;
- Business Services con ricavi per Euro 59 milioni e 550 risorse umane al 30 aprile 2022.

Il Gruppo Sesa persegue una politica di sviluppo sostenibile a beneficio dei propri Stakeholder ed ha conseguito nel periodo 2011-2022 un track record di crescita continua di occupazione, ricavi (CAGR ricavi 2011-2022 +11,2%) e redditività (CAGR Ebitda 2011-2022 +15,5%).

La strategia di generazione di valore a lungo termine è basata sullo sviluppo delle competenze del capitale umano e l'attenzione alla sostenibilità ambientale ed alla responsabilità sociale, con un progressivo miglioramento delle performance ESG.

Il Gruppo 30 aprile 2022 ha generato un valore economico complessivo pari ad Eu 315 milioni (+26% Y/Y), per oltre il 60% destinato alla remunerazione delle risorse umane, con circa 4.200 dipendenti (+21% Y/Y), l'ampliamento dei programmi di hiring (607 assunzioni, +51% Y/Y) education (circa 61.000 ore di formazione, +132% Y/Y) e welfare aziendale a supporto di diversità, work-life balance e benessere delle risorse umane.

Sesa ha integrato gli obiettivi di crescita sostenibile nel proprio Statuto sociale tra i compiti prioritari del Consiglio di Amministrazione ed a partire dall'esercizio 2022 predispose una Relazione Annuale Integrata, che rappresenta in un unico documento completo e trasparente, in applicazione degli standard di reporting internazionali, sia le performance finanziarie che quelle ESG. A livello di governance della sostenibilità le principali società del Gruppo sono certificate ISO 14001 ed aderiscono al Global Compact ONU e Sesa nel corso del 2022 ha acquisito il rating Ecovadis a livello Silver. Sesa è quotata sul mercato Euronext STAR Milano (Codice ISIN: IT0004729759) e compone l'indice FTSE Italia Mid Cap.

<p><b>Per Informazioni Media</b></p> <p>Community Società Benefit a r.l. Giuliano Pasini, Federico Nascimben +39 02 89404231 - sesa@communitygroup.it</p> <p>Idea Point S.r.l. Alessandro Pasquinucci +39 0571 997374 - info@ideapoint.it</p>	<p><b>Per Informazioni Finanziarie ed ESG</b></p> <p>Sesa S.p.A. Team Stakeholder Relations Conxi Palmero, Investor Relations Manager +39 0571 997326 - investor@sesa.it</p> <p>Jacopo Laschetti, Stakeholder and Sustainability Officer +39 0571 900179 – stakeholder@sesa.it</p>
---	--

**Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 31 luglio 2022 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2022 approvati dal CDA del 13 settembre 2022, non assoggettati a revisione contabile**

Conto economico riclassificato	31/07/2022 (3 mesi)	%	31/07/2021 (3 mesi)	%	Variazione 2022/21
Ricavi netti	663.717		547.777		21,2%
Altri Proventi	6.220		4.978		24,9%
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>669.937</b>	<b>100,0%</b>	<b>552.755</b>	<b>100,0%</b>	<b>21,2%</b>
Costi per acquisto prodotti	(502.980)	75,1%	(422.117)	76,4%	19,2%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(60.895)	9,1%	(43.908)	7,9%	38,7%
Costo del lavoro	(57.258)	8,5%	(47.044)	8,5%	21,7%
Altri oneri di gestione	(1.233)	0,2%	(1.226)	0,2%	0,6%
<b>Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi</b>	<b>622.366</b>	<b>92,9%</b>	<b>514.295</b>	<b>93,0%</b>	<b>21,0%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>47.571</b>	<b>7,1%</b>	<b>38.460</b>	<b>7,0%</b>	<b>23,7%</b>
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(8.301)		(7.067)		17,5%
Accantonamenti ed altri costi non monetari	(2.578)		(1.560)		65,3%
<b>Risultato Operativo (Ebit) Adjusted<sup>1</sup></b>	<b>36.692</b>	<b>5,5%</b>	<b>29.833</b>	<b>5,4%</b>	<b>23,0%</b>
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(3.602)		(2.449)		47,1%
<b>Risultato Operativo (Ebit)</b>	<b>33.090</b>	<b>4,9%</b>	<b>27.384</b>	<b>5,0%</b>	<b>20,8%</b>
Proventi e oneri finanziari netti	(2.247)		(1.299)		73,0%
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>30.843</b>	<b>4,6%</b>	<b>26.085</b>	<b>4,7%</b>	<b>18,2%</b>
Imposte sul reddito	(8.458)		(7.550)		12,0%
<b>Risultato netto</b>	<b>22.385</b>	<b>3,3%</b>	<b>18.535</b>	<b>3,4%</b>	<b>20,8%</b>
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>20.749</b>		<b>17.187</b>		<b>20,7%</b>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>1.636</i>		<i>1.348</i>		<i>21,4%</i>
<b>Risultato prima delle imposte Adjusted<sup>1</sup></b>	<b>34.445</b>	<b>5,1%</b>	<b>28.534</b>	<b>5,2%</b>	<b>20,7%</b>
<b>Risultato netto Adjusted<sup>*</sup></b>	<b>24.949</b>	<b>3,7%</b>	<b>20.278</b>	<b>3,7%</b>	<b>23,0%</b>
<b>Risultato netto Adjusted del Gruppo<sup>1</sup></b>	<b>23.313</b>	<b>3,5%</b>	<b>18.930</b>	<b>3,4%</b>	<b>23,2%</b>

(1) Il Risultato Operativo Adjusted e il Risultato prima delle imposte Adjusted sono definiti al lordo degli ammortamenti delle Liste clienti e Know how, iscritte a seguito del processo di PPA. Il Risultato netto Adjusted ed il Risultato netto Adjusted di Gruppo sono definiti al lordo degli ammortamenti delle Liste clienti e Know how, iscritte a seguito del processo di PPA, al netto del relativo effetto fiscale.





**Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo Sesa al 31 luglio 2022 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2022 approvati dal CDA del 13 settembre 2022, non assoggettati a revisione contabile**

<b>Stato Patrimoniale Riclassificato</b>	<b>31/07/2022</b>	<b>31/07/2021</b>	<b>30/04/2022</b>
Immobilizzazioni immateriali	259.701	171.452	228.280
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	116.306	99.712	111.943
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	15.445	14.396	14.593
Altre attività non correnti e imposte anticipate	34.036	29.753	32.855
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>425.488</b>	<b>315.313</b>	<b>387.671</b>
Rimanenze di magazzino	162.264	110.122	144.034
Crediti commerciali	483.624	389.049	434.579
Altre attività correnti	131.390	68.106	90.775
<b>Attività d'esercizio correnti</b>	<b>777.278</b>	<b>567.277</b>	<b>669.388</b>
Debiti verso fornitori	546.128	402.875	525.879
Altri debiti correnti	220.031	147.707	176.031
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>766.159</b>	<b>550.582</b>	<b>701.910</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>11.119</b>	<b>16.695</b>	<b>(32.522)</b>
Fondi e altre passività tributarie non correnti	75.472	46.492	67.573
Benefici ai dipendenti	46.611	40.935	44.379
Passività nette non correnti	122.083	87.427	111.952
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>314.524</b>	<b>244.581</b>	<b>243.197</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>354.989</b>	<b>292.556</b>	<b>335.159</b>
Liquidità ed altre attività finanziarie	(472.498)	(465.104)	(498.905)
Finanziamenti correnti e non correnti	264.189	285.863	253.613
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(208.309)</b>	<b>(179.241)</b>	<b>(245.292)</b>
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	42.942	42.025	44.933
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci <sup>1</sup>	124.902	89.241	108.397
<b>Totale Posizione Finanziaria Netta Reported</b>	<b>(40.465)</b>	<b>(47.975)</b>	<b>(91.962)</b>

(1) 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 2022 (migliaia di Euro).**  
*Risultati al 31/07/2022 approvati dal CDA del 13 settembre 2022, non assoggettati a revisione contabile*

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2022	2021
Ricavi	663.717	547.777
Altri proventi	6.220	4.978
Materiali di consumo e merci	(502.980)	(422.117)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(61.668)	(44.702)
Costi per il personale	(57.258)	(47.044)
Altri costi operativi	(3.038)	(1.992)
Ammortamenti	(11.903)	(9.516)
<b>Risultato operativo</b>	<b>33.090</b>	<b>27.384</b>
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	393	638
Proventi finanziari	2.831	624
Oneri finanziari	(5.471)	(2.561)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>30.843</b>	<b>26.085</b>
Imposte sul reddito	(8.458)	(7.550)
<b>Utile del periodo</b>	<b>22.385</b>	<b>18.535</b>
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	1.636	1.348
Utile di pertinenza del Gruppo	20.749	17.187





**Allegato 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 luglio 2022 (migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2022 approvati dal CDA del 13 settembre 2022, non assoggettati a revisione contabile**

(in migliaia di Euro)

	AI 31 luglio 2022	AI 30 aprile 2022
Attività immateriali	259.701	228.280
Diritto d'uso	55.751	57.401
Attività materiali	60.555	54.542
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	15.445	14.593
Crediti per imposte anticipate	15.288	15.910
Altri crediti e attività non correnti	18.458	16.655
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>425.488</b>	<b>387.671</b>
Rimanenze	162.264	144.034
Crediti commerciali correnti	483.624	434.579
Crediti per imposte correnti	6.893	6.651
Altri crediti e attività correnti	130.129	86.718
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	466.866	496.311
<b>Totale attività correnti</b>	<b>1.249.776</b>	<b>1.168.293</b>
<b>Totale attività</b>	<b>1.675.264</b>	<b>1.555.964</b>
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(44.676)	(44.978)
Utili portati a nuovo	309.730	290.148
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>335.325</b>	<b>315.441</b>
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	19.664	19.718
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>354.989</b>	<b>335.159</b>
Finanziamenti non correnti	155.694	123.559
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	31.913	33.849
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	89.712	76.808
Benefici ai dipendenti	46.611	44.379
Fondi non correnti	5.136	4.240
Imposte differite passive	70.336	63.333
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>399.402</b>	<b>346.168</b>
Finanziamenti correnti	108.495	130.054
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	11.029	11.084
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	35.190	31.589
Debiti verso fornitori	546.128	525.879
Debiti per imposte correnti	20.285	10.940
Altre passività correnti	199.746	165.091
<b>Totale passività correnti</b>	<b>920.873</b>	<b>874.637</b>
<b>Totale passività</b>	<b>1.320.275</b>	<b>1.220.805</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>1.675.264</b>	<b>1.555.964</b>



**Allegato 5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) al 31 luglio 2022 (migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2022 approvati dal CDA del 13 settembre 2022, non assoggettati a revisione contabile**

Segment Information	3M period as of July 31, 2022 (Q1)					3M period as of July 31, 2021 (Q1)				
	In Euro Mn	VAD	SSI	BS	Corporate	Group	VAD	SSI	BS	Corporate
<b>Total Revenues and Other Income</b>	<b>522,5</b>	<b>153,2</b>	<b>18,4</b>	<b>4,2</b>	<b>669,9</b>	<b>429,5</b>	<b>129,5</b>	<b>13,9</b>	<b>5,5</b>	<b>552,8</b>
Change YY	21,6%	18,3%	33,1%	-23,3%	21,2%					
Gross Margin	46,3	106,1	17,0	4,2	166,3	34,2	86,8	12,4	5,4	130,6
Opex	(20,4)	(87,0)	(15,4)	(3,2)	(119,4)	(14,9)	(70,1)	(10,7)	(4,7)	(92,2)
<b>Ebitda</b>	<b>25,9</b>	<b>19,1</b>	<b>1,6</b>	<b>0,9</b>	<b>47,6</b>	<b>19,3</b>	<b>16,7</b>	<b>1,7</b>	<b>0,7</b>	<b>38,5</b>
<i>Ebitda Margin</i>	5,0%	12,5%	8,5%	22,2%	7,1%	4,5%	12,9%	12,5%	13,5%	7,0%
Change YY	34,3%	14,8%	-9,9%	25,8%	23,7%					
D&A	(1,1)	(6,3)	(0,8)	(0,1)	(8,3)	(1,0)	(5,2)	(0,7)	(0,1)	(7,1)
Provisions and other non monetary costs	(0,9)	(0,9)	(0,0)	(0,8)	(2,6)	(0,4)	(0,3)	(0,0)	(0,8)	(1,6)
<b>EBIT Adjusted<sup>1</sup></b>	<b>23,9</b>	<b>11,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,1</b>	<b>36,7</b>	<b>17,8</b>	<b>11,2</b>	<b>1,0</b>	<b>(0,2)</b>	<b>29,8</b>
<i>Ebit Adjusted Margin</i>	4,5%	6,9%	3,3%	3,5%	5,2%	4,2%	8,6%	7,1%	-3,1%	5,4%
Change YY	34,3%	6,3%	-20,0%	-150,0%	23,2%					
PPA-related amortisation	(0,4)	(2,5)	(0,7)	-	(3,6)	(0,1)	(1,7)	(0,5)	(0,0)	(2,4)
<b>Ebit</b>	<b>23,6</b>	<b>9,4</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>33,1</b>	<b>17,7</b>	<b>9,4</b>	<b>0,4</b>	<b>(0,2)</b>	<b>27,4</b>
<i>Ebit Margin</i>	4,5%	6,1%	0,4%	1,6%	4,9%	4,1%	7,3%	3,2%	-3,6%	5,0%
Net Financial Charges	(1,4)	(0,6)	(0,2)	(0,0)	(2,2)	(0,6)	(0,6)	(0,1)	(0,0)	(1,3)
Income Taxes	(5,9)	(2,6)	0,0	(0,0)	(8,5)	(4,7)	(2,8)	(0,1)	(0,0)	(7,6)
<b>Eat</b>	<b>16,3</b>	<b>6,2</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,05</b>	<b>22,4</b>	<b>12,4</b>	<b>6,1</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,2)</b>	<b>18,5</b>
PPA-related amortisation (net of taxes)	0,3	1,8	0,5	0,0	(2,6)	0,1	1,2	0,4	0,0	1,7
Minorities	(0,3)	(1,2)	(0,1)	-	(1,6)	(0,2)	(1,1)	(0,0)	-	(1,3)
<b>Group Eat Adjusted<sup>2</sup></b>	<b>16,3</b>	<b>6,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,05</b>	<b>23,3</b>	<b>12,3</b>	<b>6,3</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,2)</b>	<b>18,9</b>
<i>Group Eat Adj Margin</i>	3,1%	4,4%	1,4%	1,2%	3,5%	2,9%	4,8%	4,4%	-3,7%	3,4%
Change YY	33,0%	6,9%	-57,5%	N.S.	23,2%					

(1) Adjusted Ebit, sono definiti al lordo degli ammortamenti delle Liste clienti e Know how, iscritte a seguito del processo di PPA

(2) Adjusted Eat after minorities, sono definiti al lordo degli ammortamenti delle Liste clienti e Know how, iscritte a seguito del processo di PPA al netto dell'effetto fiscale



## PRESS RELEASE

### APPROVAL OF THE CONSOLIDATED INTERIM REPORT FOR THE FIRST QUARTER AS OF JULY 31, 2022

#### Growth in economic results and outstanding value generation in the First Quarter as of July 31, 2022:

- Consolidated Revenues and Other Income: Eu 669.9 million (+21.2% vs July 31, 2021)
- Consolidated Ebitda: Eu 47.6 million (+23.7% vs July 31, 2021)
- Ebitda margin equal to 7.1% (vs 7.0% as of July 31, 2021)
- Group Adjusted Earnings After Taxes<sup>1</sup>: Eu 23.3 million (+23.2% vs July 31, 2021)
- Consolidated NFP<sup>2</sup> active (net liquidity) equal to Eu 208.3 million vs Eu 179.2 million
- Human Resources: 4,339 employees as of 31 July 2022 (+22% vs July 31, 2021)
- Positive outlook confirmed and FY April 30, 2023 guidance increase in revenues (Eu 2.750-2.825 billion) and profitability (expected Ebitda Eu 195-205 million)

#### Empoli (FI), September 13, 2022

The Board of Directors of Sesa S.p.A., reference player in technological innovation and digital services for the business segment, today approved the consolidated Interim Report as of July 31, 2022 for to the First Quarter of the Fiscal Year ending April 30, 2023, prepared in accordance with EU-IFRS accounting standards.

In the first three months of the Fiscal Year, Sesa Group continues its development path with **growth compared to July 31, 2021 in revenues and profitability equal to 21.2% and 23.7% respectively**, higher than 2011-2022 track record (Revenues CAGR +11.2%, Ebitda CAGR +15.5%, Adjusted EAT CAGR +19.5%) and the increase of Italian Information Technology market which, although slightly declining compared to 2021 (+4.1% Y/Y vs +8.0%), highlights an average annual growth rate in the three-year period 2022-2024E equal to 6.8% compared to an average annual rate in the pre-pandemic period 2017-2019 of 2.6% (source Sirmi, August 2022).

The Group benefits from the **continuous investment strategy focusing on business segments enabling technological innovation (security, business applications, cloud, digital green, digital platforms)** and from the positive trend of the Enterprise Software, IT Services and Cloud segments.

**The First Quarter showed a solid organic growth with a contribution deriving from external growth equal to approximately 35% of total Quarterly growth, developing skills and human capital and achieving 4,339 employees compared to 3,567 as of July 31, 2021.**

At consolidated level, **Quarterly Revenues and Other Income grow by 21.2% and amount to Eu 669.9 million**, with a significant contribution by all Group sectors:

- VAD sector achieving Revenues and Other Income equal to Eu 522.5 million (+21.6% Y/Y), driven by the development in the Digital Green, Security and Enterprise Software segments;
- SSI Sector achieving Revenues and Other Income equal to Eu 153.2 million (+18.3% Y/Y), thanks to the development of the main business unit of which Digital Security and Smart Services;
- Business Services Sector achieving Revenues and Other Income equal to Eu 18.4 million (+33.1% Y/Y), driven by the contribution of the Digital Platforms and Vertical Applications business units.

<sup>1</sup> Consolidated 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

<sup>2</sup> NFP gross of IFRS 16 liabilities and IFRS 3 liabilities to minority shareholders for M&As. NFP Reported, net of IFRS 16 and IFRS 3 liabilities is active for Eu 40.5 million as of July 31, 2022 compared to Eu 48 million as of July 31, 2021



Thanks to the growth in revenues (+21.2% Y/Y) in high value-added areas, the consolidated **Ebitda increases by +23.7% Y/Y, reaching a total of Eu 47.6 million**, with an **Ebitda margin of 7.1% increasing from 7.0% Y/Y**. All Group reference sectors contributes to the consolidated EBITDA result:

- VAD sector achieves an Ebitda of Eu 25.9 million (+34.3% Y/Y, Ebitda margin 5.0% vs 4.5% as of July 31, 2021 and 4.9% in FY 2022);
- SSI sector achieves an Ebitda of Eu 19.1 million (+14.8% Y/Y, Ebitda margin 12.5% vs 12.9% as of July 31, 2021 and 11.9% in FY 2022);
- Business Services sector achieves an Ebitda of Eu 1.6 million (-9.9% Y/Y, Ebitda margin 8.5% vs 12.5% as of July 31, 2021 and 9.7% in FY 2022), following the investments in the period related to the development of digital platforms serving customers.

Group consolidated Operating Result Adjusted (Ebit Adjusted, gross of PPA amortizations of customer lists and know-how for Eu 3.6 million) is equal to Eu 36.7 million with an increase of 23.0% Y/Y. Group consolidated Operating Result (Ebit) is equal to Eu 33.1 million, up by 20.8%, after amortizations of intangible assets for Eu 8.3 million (+17.5% Y/Y), provisions and other non-monetary costs for Eu 2.6 million (+65.3% Y/Y) and PPA amortizations for Eu 3.6 million (+47.1% Y/Y, as a result of the significant M&A investments in the last 12 months).

The consolidated Adjusted Earnings before taxes increased by 20.7%, reaching Eu 34.4 million as of July 31, 2022. The consolidated Earnings before taxes as of July 31, 2022 amounted to Eu 30.8 million, up by 18.2% Y/Y, after net financial charges of Eu 2.2 million compared to Eu 1.3 million as of July 31, 2021, following the profits reduction of the associated companies valued at equity and the higher financial costs resulting from the revenues development.

The Consolidated Adjusted Net profit (gross of amortization of intangible assets Client Lists and Know-how and net of the related tax effect) increased by 23.0% Y/Y, achieving Eu 25.0 million as of July 31, 2022.

**Group Consolidated Adjusted Net profit after minority interests (Adjusted EAT attributable to the Group) as of July 31, 2022 is equal to Eu 23.3 million, up by 23.2% Y/Y compared to Eu 18.9 million as of July 31, 2021 (Group Adjusted Net Profit margin equal to 3.5% compared to 3.4% Y/Y).**

**Consolidated Net Financial Position is active (net liquidity) for Eu 208.3 million, improving compared to Eu 179.2 million as of July 31, 2021**, thanks to the annual Eu 150 million operating cash flow (with 90% Ebitda Cash Conversion) and net of capex and M&As investment for approximately Eu 120 million, dividend distribution for approximately Eu 13 million and treasury shares buy-back for approximately Eu 6 million.

Consolidated Net Financial Position Reported as of July 31, 2022 (net of IFRS Liabilities for Eu 167.8 million mainly consisting of deferred payments of company acquisitions and liabilities to minority shareholders for M&As) is active (net liquidity) for Eu 40.5 million, compared to Eu 48.0 million as of July 31, 2021.

In the period under review, the consolidated Shareholders' Equity is further strengthened, achieving as of July 31, 2022 Eu 355.0 million, increasing from Eu 292.6 million as of July 31, 2021.

In light of the positive results achieved in the Quarter in all business sectors, the expected contribution of the 10 M&As closed since the beginning of 2022 as well as the growing demand for digitalization in the Group markets, **the Group confirms the positive outlook for the Fiscal Year ending April 30, 2023, and increase its revenues guidance from Eu 2.650 billion to Eu 2.750-2.825 billion and Ebitda guidance from the range Eu 190-200 million to Eu 195-205 million, strengthening Group role of reference player in the industry.**



The Group will continue to sustain the development of skills, human resources and business applications, aiming at expanding the long-term growth track record in the coming years, generating sustainable value for all stakeholders.

The Chairman Paolo Castellacci and the Chief Executive Officer Alessandro Fabbroni commented on the results as of July 31, 2022 as follows:

*“In the current market scenario, we confirm our role of reference player in our industry, enabling digital evolution of companies and organizations thanks to the development of innovative technology solutions and skills of our human resources, by investing to support the Group growth and long-term sustainable value generation”*, stated **Paolo Castellacci, Chairman and founder of Sesa**.

*“We close a Quarter with a great increase in revenues and skills, facing a digitalization demand significantly higher than the pre-pandemic level, driven by the consistent technological investments required by the current reference scenario. In the light of the trend of digital demand, skills and innovative solutions investments and our capability to integrate bolt-on industrial M&As, we confirm the positive outlook for the Fiscal Year as of April 30, 2023, focusing the Group management to support our stakeholders in the current and crucial phase of evolution towards digital and sustainability”*, 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, 2022
- Exhibit n. 2 - Reclassified Consolidated Balance Sheet as of July 31, 2022
- Exhibit n. 3 - Consolidated Income Statement as of July 31, 2022
- Exhibit n. 4 - Consolidated Statement of Financial Position as of July 31, 2022
- Exhibit n. 5 - Segment Information as of July 31, 2022

\*\*\*\*\*

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 September 13, 2022 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 028020911, from the United Kingdom +44 121 2818004, from the USA +1 718 7058796 (local international number), 1 855 2656958 (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.**, with Headquarters in Empoli (Florence), is the operating holding company of a Group with presence on the whole Italian territory and foreign countries as Germany, Switzerland, Austria, France, Spain, Romania and China.

Sesa Group represents the reference player in Italy in technological innovation and digital services for the business segment, with consolidated revenues of Euro 2,390 million (+17.3% Y/Y), Ebitda Eu 167.7 million (+33.1% Y/Y) and 4,200 employees as of April 30, 2022 (+21% Y/Y), offering technological solutions, digital services and business applications to support the digital transformation and innovation towards sustainability of Enterprises and Organizations.

Sesa Group operates through four main business Sectors:

- Corporate, with revenues of about Euro 16 million and 140 human resources as of April 30, 2022;
- VAD (Value Added Distribution), with revenues of about Euro 1,857 million and 630 human resources as of April 30, 2022;
- SSI (Software and System Integration), with revenues of about Euro 572 million and 2,850 human resources as of April 30, 2022;
- Business Services, with revenues of about Euro 59 million and 550 human resources as of April 30, 2022.

Sesa Group pursues the sustainable development strategy for the benefit of all Stakeholders, with a track record in the period 2011-2022 of continuous growth in employment, revenues (CAGR revenues 2011-2022 +11.2%) and profitability (CAGR Ebitda 2011-2022 +15.5%).

Sesa Group strategy of long-term value generation for all stakeholder is based on human resources skill development, environmental sustainability and social responsibility, with continuous improvement of ESG performance.

As of April 30, 2022, the Group generated a net economic value of about Eu 315 million (+26% Y/Y), distributed for over 60% for the remuneration of Human Resources, with about 4,200 employees, in further growth compared to the previous year (+21% Y/Y), with improved hiring programs (607 in FY22, +51% Y/Y), skills development investments (approximately 61,000 training hours, +132% Y/Y) and welfare programs to support parenting, diversity, well-being and work-life balance of Human Resources.

In Year 2021 Sesa introduced in its corporate bylaw the sustainable growth as Board of Directors priority and starting from FY2022 Sesa published the Integrated Annual Report, providing a complete, measurable, and transparent representation of the Group value generation, at financial and ESG performance level.

In terms of sustainability governance, the Group's main companies achieved the ISO 14001 certification and the UN Global Compact membership. In 2022 Sesa reached the Silver Ecovadis sustainability rating.

Sesa S.p.A. is listed on the Euronext STAR Milan (ISIN Code: IT0004729759) and is part of FTSE Italia Mid Cap index.

For Media Information	For ESG and Financial Information
<p>Community Società Benefit a r.l. Giuliano Pasini, Federico Nascimben +39 02 89404231 - sesa@communitygroup.it</p> <p>Idea Point S.r.l. Alessandro Pasquinucci +39 0571 997374 - info@ideapoint.it</p>	<p>Sesa S.p.A. Team Stakeholder Relations Conxi Palmero, Investor Relations Manager +39 0571 997326 - investor@sesa.it</p> <p>Jacopo Laschetti, Stakeholder and Sustainability Officer +39 0571 900179 – stakeholder@sesa.it</p>





**Exhibit 1 – Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of July 31, 2022 (Euro thousands). Results as of 31/07/2022 approved by the Board of Directors on September 13, 2022, unaudited**

Reclassified Income Statement	31/07/2022 (3 months)	%	31/07/2021 (3 months)	%	Change 2022/21
Revenues	663,717		547,777		21.2%
Other income	6,220		4,978		24.9%
<b>Total Revenues and Other Income</b>	<b>669,937</b>	<b>100.0%</b>	<b>552,755</b>	<b>100.0%</b>	<b>21.2%</b>
Purchase of goods	(502,980)	75.1%	(422,117)	76.4%	19.2%
Costs for services and leased assets	(60,895)	9.1%	(43,908)	7.9%	38.7%
Personnel costs	(57,258)	8.5%	(47,044)	8.5%	21.7%
Other operating charges	(1,233)	0.2%	(1,226)	0.2%	0.6%
<b>Total Purchase of goods and Operating Costs</b>	<b>622,366</b>	<b>92.9%</b>	<b>514,295</b>	<b>93.0%</b>	<b>21.0%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>47,571</b>	<b>7.1%</b>	<b>38,460</b>	<b>7.0%</b>	<b>23.7%</b>
Amortisation tangible and intangible assets (sw)	(8,301)		(7,067)		17.5%
Accruals to provision for bad debts and risks and other non-monetary costs	(2,578)		(1,560)		65.3%
<b>Adjusted Ebit*</b>	<b>36,692</b>	<b>5.5%</b>	<b>29,833</b>	<b>5.4%</b>	<b>23.0%</b>
Amortisation client lists and technological know-how (PPA)	(3,602)		(2,449)		47.1%
<b>Ebit</b>	<b>33,090</b>	<b>4.9%</b>	<b>27,384</b>	<b>5.0%</b>	<b>20.8%</b>
Net financial income and charges	(2,247)		(1,299)		73.0%
<b>Ebt</b>	<b>30,843</b>	<b>4.6%</b>	<b>26,085</b>	<b>4.7%</b>	<b>18.2%</b>
Income taxes	(8,458)		(7,550)		12.0%
<b>Net profit</b>	<b>22,385</b>	<b>3.3%</b>	<b>18,535</b>	<b>3.4%</b>	<b>20.8%</b>
<b>Net profit attributable to the Group</b>	<b>20,749</b>		<b>17,187</b>		<b>20.7%</b>
<i>Net profit attributable to non-controlling interests</i>	<i>1,636</i>		<i>1,348</i>		<i>21.4%</i>
<b>Adjusted Ebt<sup>1</sup></b>	<b>34,445</b>	<b>5.1%</b>	<b>28,534</b>	<b>5.2%</b>	<b>20.7%</b>
<b>Adjusted Net profit<sup>1</sup></b>	<b>24,949</b>	<b>3.7%</b>	<b>20,278</b>	<b>3.7%</b>	<b>23.0%</b>
<b>Adjusted Net profit attributable to the Group<sup>1</sup></b>	<b>23,313</b>	<b>3.5%</b>	<b>18,930</b>	<b>3.4%</b>	<b>23.2%</b>

(1) Adjusted Ebit and Adjusted Ebt before amortisation and depreciation of intangible assets (Client lists and Know-how) recorded following the Purchase Price Alliation (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, 2022 (Euro thousands),  
Results as of 31/07/2022 approved by the Board of Directors on September 13, 2022, unaudited**

<b>Reclassified Balance Sheet</b>	<b>31/07/2022</b>	<b>31/07/2021</b>	<b>30/04/2022</b>
Intangible assets	259,701	171,452	228,280
Property, plant and equipment (rights of use included)	116,306	99,712	111,943
Investments valued at equity	15,445	14,396	14,593
Other non-current receivables and deferred tax assets	34,036	29,753	32,855
<b>Total non-current assets</b>	<b>425,488</b>	<b>315,313</b>	<b>387,671</b>
Inventories	162,264	110,122	144,034
Current trade receivables	483,624	389,049	434,579
Other current assets	131,390	68,106	90,775
<b>Other Current assets</b>	<b>777,278</b>	<b>567,277</b>	<b>669,388</b>
Payables to suppliers	546,128	402,875	525,879
Other current payables	220,031	147,707	176,031
<b>Short-term operating liabilities</b>	<b>766,159</b>	<b>550,582</b>	<b>701,910</b>
<b>Net working capital</b>	<b>11,119</b>	<b>16,695</b>	<b>(32,522)</b>
Non-current provisions and other tax liabilities	75,472	46,492	67,573
Employee benefits	46,611	40,935	44,379
Non-current net liabilities	122,083	87,427	111,952
<b>Net Invested Capital</b>	<b>314,524</b>	<b>244,581</b>	<b>243,197</b>
Shareholders' Equity	354,989	292,556	335,159
Liquidity and current financial receivable	(472,498)	(465,104)	(498,905)
Financing current and not current	264,189	285,863	253,613
<b>Net Financial Position</b>	<b>(208,309)</b>	<b>(179,241)</b>	<b>(245,292)</b>
Financial liabilities for rights of use IFRS 16	42,942	42,025	44,933
Liabilities to minorities shareholders for M&A <sup>1</sup>	124,902	89,241	108,397
<b>Net Financial Position Reported</b>	<b>(40,465)</b>	<b>(47,975)</b>	<b>(91,962)</b>

(1) 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, 2022 (Euro thousands), Results as of 31/07/2022 approved by the Board of Directors on September 13, 2022, unaudited**

(Euro thousands)	Period ended on July 31	
	2022	2021
Revenues	663,717	547,777
Other income	6,220	4,978
Consumables and goods for resale	(502,980)	(422,117)
Costs for services and rent, leasing and similar costs	(61,668)	(44,702)
Personnel costs	(57,258)	(47,044)
Other operating costs	(3,038)	(1,992)
Amortisation and depreciation	(11,903)	(9,516)
<b>EBIT</b>	<b>33,090</b>	<b>27,384</b>
Profit from companies valued at equity	393	638
Financial income	2,831	624
Financial charges	(5,471)	(2,561)
<b>Profit before taxes</b>	<b>30,843</b>	<b>26,085</b>
Income taxes	(8,458)	(7,550)
<b>Profit of the period</b>	<b>22,385</b>	<b>18,535</b>
<i>Of which:</i>		
Net profit attributable to non-controlling interests	1,636	1,348
Net profit attributable to the Group	20,749	17,187



**Exhibit 4 – Consolidated statement of financial position as of July 31, 2022 (Euro thousands), Results as of 31/07/2022 approved by the Board of Directors on September 13, 2022, unaudited**

<i>(Euro thousands)</i>	As of July 31 2022	As of April 30 2022
Intangible assets	259,701	228,280
Right of use	55,751	57,401
Property, plant and equipment	60,555	54,542
Investment property	290	290
Investments valued at equity	15,445	14,593
Deferred tax assets	15,288	15,910
Other non-current receivables and assets	18,458	16,655
<b>Total non-current assets</b>	<b>425,488</b>	<b>387,671</b>
Inventories	162,264	144,034
Current trade receivables	483,624	434,579
Current tax receivables	6,893	6,651
Other current receivables and assets	130,129	86,718
Cash and cash equivalents	466,866	496,311
<b>Total current assets</b>	<b>1,249,776</b>	<b>1,168,293</b>
<b>Total assets</b>	<b>1,675,264</b>	<b>1,555,964</b>
Share capital	37,127	37,127
Share premium reserve	33,144	33,144
Other reserves	(44,676)	(44,978)
Profits carried forward	309,730	290,148
<b>Total Group Equity</b>	<b>335,325</b>	<b>315,441</b>
Equity attributable to non-controlling interests	19,664	19,718
<b>Total Equity</b>	<b>354,989</b>	<b>335,159</b>
Non-current loans	155,694	123,559
Non-current financial liabilities for right of use	31,913	33,849
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A	89,712	76,808
Employee benefits	46,611	44,379
Non-current provisions	5,136	4,240
Deferred tax liabilities	70,336	63,333
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>399,402</b>	<b>346,168</b>
Current loans	108,495	130,054
Current financial liabilities for right of use	11,029	11,084
Liabilities to minorities shareholders and Earn Out for M&A	35,190	31,589
Payables to suppliers	546,128	525,879
Current tax payables	20,285	10,940
Other current liabilities	199,746	165,091
<b>Total current liabilities</b>	<b>920,873</b>	<b>874,637</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>1,320,275</b>	<b>1,220,805</b>
<b>Total Equity and liabilities</b>	<b>1,675,264</b>	<b>1,555,964</b>



**Exhibit 5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) as of July 31, 2022 (Euro thousand), Results as of 31/07/2022 approved by the Board of Directors on September 13, 2022, unaudited**

Segment Information	3M period as of July 31, 2022 (Q1)					3M period as of July 31, 2021 (Q1)				
	In Euro Mn	VAD	SSI	BS	Corporate	Group	VAD	SSI	BS	Corporate
<b>Total Revenues and Other Income</b>	<b>522.5</b>	<b>153.2</b>	<b>18.4</b>	<b>4.2</b>	<b>669.9</b>	<b>429.5</b>	<b>129.5</b>	<b>13.9</b>	<b>5.5</b>	<b>552.8</b>
Change Y/Y	21.6%	18.3%	33.1%	-23.3%	21.2%					
Gross Margin	46.3	106.1	17.0	4.2	166.3	34.2	86.8	12.4	5.4	130.6
Opex	(20.4)	(87.0)	(15.4)	(3.2)	(119.4)	(14.9)	(70.1)	(10.7)	(4.7)	(92.2)
<b>Ebitda</b>	<b>25.9</b>	<b>19.1</b>	<b>1.6</b>	<b>0.9</b>	<b>47.6</b>	<b>19.3</b>	<b>16.7</b>	<b>1.7</b>	<b>0.7</b>	<b>38.5</b>
<i>Ebitda Margin</i>	5.0%	12.5%	8.5%	22.2%	7.1%	4.5%	12.9%	12.5%	13.5%	7.0%
Change Y/Y	34.3%	14.8%	-9.9%	25.8%	23.7%					
D&A	(1.1)	(6.3)	(0.8)	(0.1)	(8.3)	(1.0)	(5.2)	(0.7)	(0.1)	(7.1)
Provisions and other non monetary costs	(0.9)	(0.9)	(0.0)	(0.8)	(2.6)	(0.4)	(0.3)	(0.0)	(0.8)	(1.6)
<b>EBIT Adjusted<sup>1</sup></b>	<b>23.9</b>	<b>11.9</b>	<b>0.8</b>	<b>0.1</b>	<b>36.7</b>	<b>17.8</b>	<b>11.2</b>	<b>1.0</b>	<b>(0.2)</b>	<b>29.8</b>
<i>Ebit Adjusted Margin</i>	4.5%	6.9%	3.3%	3.5%	5.2%	4.2%	8.6%	7.1%	-3.1%	5.4%
Change Y/Y	34.3%	6.3%	-20.0%	-150.0%	23.2%					
PPA-related amortisation	(0.4)	(2.5)	(0.7)	-	(3.6)	(0.1)	(1.7)	(0.5)	(0.0)	(2.4)
<b>Ebit</b>	<b>23.6</b>	<b>9.4</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>33.1</b>	<b>17.7</b>	<b>9.4</b>	<b>0.4</b>	<b>(0.2)</b>	<b>27.4</b>
<i>Ebit Margin</i>	4.5%	6.1%	0.4%	1.6%	4.9%	4.1%	7.3%	3.2%	-3.6%	5.0%
Net Financial Charges	(1.4)	(0.6)	(0.2)	(0.0)	(2.2)	(0.6)	(0.6)	(0.1)	(0.0)	(1.3)
Income Taxes	(5.9)	(2.6)	0.0	(0.0)	(8.5)	(4.7)	(2.8)	(0.1)	(0.0)	(7.6)
<b>Eat</b>	<b>16.3</b>	<b>6.2</b>	<b>(0.2)</b>	<b>0.05</b>	<b>22.4</b>	<b>12.4</b>	<b>6.1</b>	<b>0.3</b>	<b>(0.2)</b>	<b>18.5</b>
PPA-related amortisation (net of taxes)	0.3	1.8	0.5	0.0	(2.6)	0.1	1.2	0.4	0.0	1.7
Minorities	(0.3)	(1.2)	(0.1)	-	(1.6)	(0.2)	(1.1)	(0.0)	-	(1.3)
<b>Group Eat Adjusted<sup>2</sup></b>	<b>16.3</b>	<b>6.7</b>	<b>0.3</b>	<b>0.05</b>	<b>23.3</b>	<b>12.3</b>	<b>6.3</b>	<b>0.6</b>	<b>(0.2)</b>	<b>18.9</b>
<i>Group Eat Adj Margin</i>	3.1%	4.4%	1.4%	1.2%	3.5%	2.9%	4.8%	4.4%	-3.7%	3.4%
Change Y/Y	33.0%	6.9%	-57.5%	N.S.	23.2%					

(1) Adjusted Ebit before amortisation and depreciation of intangible assets (Client lists and Know-how) recorded following the Purchase Price Allocation (PPA).

(2) 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.

SeSa S.p.A. headquarters in Empoli (Florence), Via della Piovola 138, Share Capital Euro 37.126.927,50 f.p.,

VAT number, Fiscal and number of the Florence Company Register 07116910964

Ph. Number: 0039 0571 900900; website [www.sesa.it](http://www.sesa.it)



Fine Comunicato n.20016-36

Numero di Pagine: 20