

Resoconto Intermedio di Gestione

al 31 gennaio 2024

Indice

Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA	3
Highlights	4
Modello di Business del Gruppo Sesa	5
Premessa	8
Criteri di Redazione e Principi contabili.....	8
Indicatori Alternativi di Performance.....	8
Eventi significativi del periodo	10
Andamento della gestione	11
Andamento economico generale.....	11
Andamento del settore in cui opera il Gruppo.....	12
Principali dati economici del Gruppo Sesa.....	13
Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo.....	15
Modello di Governance	22
Crescita sostenibile	23
Persone.....	24
Hiring.....	24
Formazione e valorizzazione delle persone.....	25
Salute e Sicurezza.....	25
Welfare.....	26
Informativa di Settore	27
Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo.....	29
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre.....	29
Evoluzione prevedibile della gestione.....	29
Allegati	30
Prospetto di Conto Economico Consolidato.....	31
Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato.....	31
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata.....	32
Rendiconto Finanziario Consolidato.....	33
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni.....	34

Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA

Consiglio di Amministrazione

	Genere	Anno di nascita	Ruolo	Scadenza
Paolo Castellacci	♂	30/03/1947	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Giovanni Moriani	♂	19/11/1957	Vice Presidente Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Moreno Gaini	♂	14/09/1962	Vice Presidente Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Alessandro Fabbroni	♂	03/03/1972	Amministratore Delegato	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Claudio Berretti	♂	23/08/1972	Amministratore non Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Giuseppe Cerati	♂	15/05/1962	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Angela Oggionni	♀	08/06/1982	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Chiara Pieragnoli	♀	11/11/1972	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Giovanna Zanotti	♀	18/03/1972	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Angelica Pelizzari	♀	18/10/1971	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2024

Organismi di Corporate Governance

	Scadenza
Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate	
Giuseppe Cerati (Presidente), Giovanna Zanotti, Chiara Pieragnoli	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Amministratore Incaricato del Controllo Interno: Alessandro Fabbroni	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Comitato Nomine e per la Remunerazione	
Angela Oggionni (Presidente), Giovanna Zanotti, Claudio Berretti	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Comitato Sostenibilità	
Giuseppe Cerati (Presidente), Giovanna Zanotti, Chiara Pieragnoli, Alessandro Fabbroni	approvazione bilancio 30 aprile 2024

Comitato per il Controllo sulla Gestione

	Ruolo	Scadenza
Giuseppe Cerati	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Chiara Pieragnoli	Componente del Comitato	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Giovanna Zanotti	Componente del Comitato	approvazione bilancio 30 aprile 2024

Organismo di Vigilanza ai sensi della Legge 231/2011

	Ruolo	Scadenza
Giuseppe Cerati	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Chiara Pieragnoli	Membro Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Giovanna Zanotti	Membro Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2024

Società di revisione

		Scadenza
Società incaricata della revisione legale dei conti	KPMG SpA	approvazione bilancio 30 aprile 2031

Highlights

Dati economici consolidati al 31 gennaio di ogni anno

(migliaia di Euro)	2024	2023	2022	2021	2020
Ricavi	2.368.320	2.154.663	1.739.121	1.523.733	1.336.278
Totale ricavi e altri proventi	2.396.110	2.176.385	1.757.878	1.534.279	1.344.772
EBITDA	180.275	155.954	124.549	92.209	69.466
Risultato operativo (EBIT) Adjusted ⁽¹⁾	145.914	125.619	97.440	68.876	52.314
Risultato operativo (EBIT)	121.207	108.664	89.037	63.878	49.223
Utile (perdita) prima delle imposte	97.074	99.989	84.453	62.511	46.776
Utile netto (perdita) del periodo	68.616	71.552	60.148	43.914	32.527
Utile netto (EAT) Adjusted attribuibile al Gruppo ⁽¹⁾	84.178	79.402	62.243	43.483	30.882

Dati patrimoniali ed indicatori consolidati al 31 gennaio di ogni anno

Totale Capitale Investito Netto	532.896	365.852	279.102	271.280	263.405
Totale Patrimonio Netto	470.428	381.054	309.542	282.576	251.566
- attribuibile ai Soci della Controllante	418.737	350.832	287.295	263.184	235.967
- attribuibile alle partecipazioni di minoranza	51.691	30.222	22.247	19.392	15.599
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported (Liquidità netta)	62.468	(15.202)	(30.440)	(11.296)	11.839
Posizione Finanziaria Netta (Liquidità netta) ⁽²⁾	(148.325)	(199.570)	(177.753)	(102.521)	(32.823)
EBITDA / Totale ricavi	7,61%	7,24%	7,16%	6,05%	5,20%
EBIT / Totale ricavi (ROS)	5,12%	5,04%	5,12%	4,19%	3,68%

Dati di mercato

Mercato di quotazione	Euronext – Star	Euronext - Star	Euronext - Star	Euronext - Star	Euronext - Star
Quotazioni (Euro al 31 gennaio di ogni anno)	126,1	124,6	159,4	96,9	50,6
Dividendo per azione (Euro) ⁽⁴⁾	1,00	0,90	0,85	(Nota 3)	0,63
Dividendo Complessivo (Euro milioni) ⁽⁵⁾	15,5	13,9	13,2	(Nota 3)	9,762
Pay Out Ratio ⁽⁶⁾	18,4%	17,7%	25,2%	(Nota 3)	31%
Azioni Emesse (Milioni)	15,49	15,49	15,49	15,49	15,49
Capitalizzazione di Borsa (Euro milioni) al 31 gennaio	1.953,9	1.930,6	2.469,8	1.501,4	784,0
Market to Book Value ⁽⁷⁾	4,2	5,1	8,0	5,2	3,1
Dividend Yield (su quotazioni 31 Gennaio) ⁽⁸⁾	0,8%	0,8%	0,4%	0 ⁽³⁾	1,2%
Earnings per share (base) (Euro) ⁽⁹⁾	4,19	4,37	3,64	2,59	1,86
Earnings per share (diluted) (Euro) ⁽¹⁰⁾	4,19	4,35	3,63	2,58	1,85

(1) Risultato Operativo Adjusted al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) e del costo relativo al piano di Stock Grant (FY 2022 e FY 2023). Utile netto Adjusted attribuibile al Gruppo al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di PPA, del costo relativo al piano di Stock Grant (FY 2022 e FY 2023), al netto del relativo effetto fiscale e delle imposte non ricorrenti versate relative ad esercizi precedenti. (2) Posizione Finanziaria Netta non inclusiva dei debiti infruttiferi ed impegni per pagamenti differiti di acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) e delle passività iscritte in applicazione del principio IFRS 16. (3) L'Assemblea dei Soci di Sesa SpA del 28 agosto 2020 ha deliberato di non distribuire dividendi considerata l'emergenza pandemica. (4) Dividendi pagati nell'esercizio successivo a valere sull'utile dell'esercizio al 30 aprile di ciascun anno. (5) Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie. (6) Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie / Utile Netto Consolidato di competenza degli azionisti al 30 aprile di ciascun anno. (7) Capitalizzazione in base alla quotazione al 31 gennaio di ogni anno / Patrimonio Netto Consolidato. (8) Dividendo per azione / Valore di mercato per azione al 31 gennaio di ogni anno. (9) Utile netto di pertinenza del Gruppo / numero azioni ordinarie medie al netto delle azioni proprie in portafoglio. (10) Utile netto di pertinenza del Gruppo al 31 gennaio di ogni anno / numero azioni ordinarie medie al netto delle azioni proprie in portafoglio e comprensivo dell'impatto derivante da piani di Stock Grant (nel limite delle azioni proprie in portafoglio).

Modello di Business del Gruppo Sesa

Sesa SpA, 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 un organico di circa 5.600 risorse.

Il Gruppo Sesa ha la missione di offrire soluzioni tecnologiche, digital services e business applications 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, con un modello organizzativo in Settori di attività e Linee di business verticali.

I Settori di attività (VAD, SSI, Business Services) hanno una forte focalizzazione sul mercato di riferimento con strutture di marketing, commerciali, servizi di integrazione, education e consulenza dedicati.

All'interno di ciascuno dei Settori si sviluppano le linee di business verticali con strutture tecniche e commerciali specializzate per segmenti di mercato ed aree di competenze.



SETTORE CORPORATE

Il **Settore Corporate** si occupa della governance strategica e della gestione operativa, finanziaria e del capitale umano del Gruppo. In particolare, la società capogruppo Sesa SpA oltre a svolgere l'attività di holding operativa e di direzione del Gruppo, si occupa di gestione amministrativa e finanziaria, organizzazione, pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, dei sistemi informativi, della corporate governance ed affari legali e societari, nonché delle operazioni di finanza straordinaria del Gruppo, con un totale di circa 170 risorse umane.

SETTORE VALUE ADDED DISTRIBUTION (VAD)

Il Settore **Value Added Distribution** è attivo nella distribuzione a valore aggiunto di soluzioni di innovazione tecnologica per il segmento business, con focalizzazione sui segmenti Enterprise Software Solutions, Data Center, Device e Digital Workspace, Networking e Collaboration, Digital Green. Computer Gross SpA, che consolida il Settore, è leader in Italia nell'offerta di soluzioni di Innovazione Tecnologica con un customer set di circa 20.000 business partner attivi sul territorio nazionale e nella DACH Region. Il Settore si avvale della partnership strategica con i principali Vendor internazionali e della specializzazione delle proprie business unit, dotate di team con competenze tecniche e digitali.

Cloud & Security Software Solutions

L'offerta di enterprise software comprende soluzioni di archiviazione, data management ed analisi del dato, anche in modalità as a service ed attraverso piattaforme cloud, nonché soluzioni per la sicurezza e la protezione dei dati da attacchi informatici, con una domanda in forte incremento negli ultimi anni.

Data Center Solutions

L'offerta di Data Center comprende soluzioni on premise e cloud di server e storage per l'elaborazione dei dati, attraverso un team dedicato ed expertise consolidate con i maggiori Vendor Internazionali del settore.

Device e Digital Workspace

Strategic Business Unit dedicata alle digital workspace solutions e più in generale alle soluzioni di Unified Communication, Collaboration e digitalizzazione delle postazioni di lavoro, ottimizzando le funzioni di audio e video nei contesti d'uso più comuni a livello professionale ed enterprise.

Networking e Collaboration

La connettività rappresenta uno dei principali pilastri tecnologici di ciascuna organizzazione, necessario per far fronte alla crescente interazione tra persone ed oggetti. Grazie alla partnership con i principali vendor internazionali, l'offerta di networking e collaboration agevola la comunicazione e la collaborazione all'interno di imprese ed organizzazioni, nonché degli ecosistemi e delle comunità.

Digital Green

Strategic Business Unit dedicata a soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, che riducono l'impatto ambientale delle organizzazioni, nata a seguito dell'acquisizione della società P.M. Service Srl, entrata nel perimetro di consolidamento nell'esercizio 2022. P.M. Service Srl è specializzata nell'ingegneria di impianti di produzione di energia rinnovabile (pannelli fotovoltaici, inverter, sistemi di accumulo, sistemi di monitoraggio e IoT, impianti eolici), con un customer set di circa 2.000 business partner. Tale Business Unit integra anche la società Service Technology Srl, che offre servizi di gestione e ricondizionamento di prodotti informatici, rigenerazione e refurbished di parchi tecnologici.

SETTORE SOFTWARE E SYSTEM INTEGRATION (SSI)

Il Settore **Software e System Integration** è attivo nell'offerta di soluzioni di Innovazione Tecnologica, digital services e business applications per i segmenti SME ed Enterprise. Var Group SpA, che consolida il settore, è operatore di riferimento nell'offerta di digitalizzazione per i segmenti SME ed Enterprise con una clientela di oltre 10.000 imprese ed un'offerta integrata nei seguenti ambiti: Cloud Technology Services and Security Solutions, Proprietary ERP e Vertical Solutions, International ERP e Vertical Solutions, Digital Workspace, Customer and Business Experience, Var4Industries, Data Science.

Cloud Technology Services and Security Solutions

Strategic Business Unit che offre soluzioni integrate di infrastrutture cloud e security a supporto dell'evoluzione digitale di imprese ed organizzazioni, con un'offerta completa di soluzioni, tecnologie e consulenza. L'organizzazione si distingue per le competenze e la specializzazione nel settore Cyber Security di Yarix Srl, società del Gruppo e leader nel mercato italiano, nonché per le soluzioni di digital cloud offerte in modalità private, public e hybrid.

ERP & Vertical Solutions

Strategic Business Unit con un'offerta completa di ERP e Vertical Application proprietari specializzati per i distretti del Made in Italy (Sirio, Panthera, Essenzia, Sigla++), nonché applicazioni per il settore retail e GDO attraverso le società Di.Tech SpA e Sailing Srl. La Business Unit ERP e Industry Solutions è la principale area operativa del settore SSI in termini di occupazione, con circa 1.200 risorse.

Data Science

I servizi di analisi del dato, intelligenza artificiale (IA) e predittiva rivolti ai segmenti SME ed Enterprise, con specializzazione nei settori Retail e Manufacturing assumono crescente rilevanza al fine di ottimizzare i processi aziendali. La Business Unit opera attraverso un team di circa 150 risorse umane.

Customer & Business Experience

Con circa 300 risorse umane, è focalizzata nel segmento dei servizi di comunicazione strategica, digital marketing ed e-commerce. Attraverso competenze integrate di tecnologia, marketing, creatività, sviluppa soluzioni per supportare il percorso di crescita del business digitale sia in Italia che all'estero, in particolare e non solo, sui mercati digitali cinesi attraverso un team di risorse basate a Shanghai.

Var4Industries

La Strategic Business Unit è specializzata nell'offerta di soluzioni verticali per l'ingegneria della produzione meccanica ed elettronica, con competenze aggiuntive in ambito Industria 4.0 e IoT, con circa 150 risorse a copertura dei principali paesi manifatturieri europei (Italia, Francia, Spagna e Germania).

Digital Workspace

Strategic Business Unit dedicata alle digital workspace solutions e alle soluzioni di Collaboration e digitalizzazione delle postazioni di lavoro, ottimizzando le funzioni di audio e video nei contesti d'uso più comuni a livello professionale ed enterprise, con circa 160 risorse umane, nata a seguito dell'acquisizione di Durante SpA, consolidata a partire dal mese di maggio 2022.

International ERP

Strategic Business Unit con un'offerta completa di ERP Internazionali (SAP e Microsoft) resi disponibili per le imprese del Made in Italy con circa 400 risorse umane.

SETTORE BUSINESS SERVICES (BS)

Il Settore **Business Services**, consolidato da parte di Base Digitale Group, è organizzato in 5 principali Strategic Business Unit verticali ed è attivo nell'offerta di soluzioni di Security, Digital Platform, Vertical Banking Applications e Business Process Management, Master Servicing e Process Management per il segmento Financial Services.

Base Digitale Security - BDS

Strategic Business Unit dedicata a soluzioni di sicurezza fisica ed informatica per il mercato banking e retail, anche attraverso piattaforme digitali, sistemi di controllo degli accessi e soluzioni informatiche per il front office, con oltre 100 risorse sul territorio nazionale.

Base Digitale Platform - BDP

Aggrega le competenze e le piattaforme digitali a supporto dei processi operativi di organizzazioni e operatori del settore Financial Services. La Strategic Business Unit in particolare offre piattaforme di customer service, automazione e digitalizzazione dei processi documentali ed operativi, con circa 150 risorse.

Base Digitale Experience - BDX

Strategic Business Unit dedicata alla consulenza informatica e sviluppo di soluzioni vertical ERP per il settore bancario (tesoreria, derivati, finance, wealth management), con un organico di circa 150 risorse umane ed un centro di ricerca e sviluppo basato a Parma. Integra BDY, società recentemente costituita a seguito dell'accordo di partnership pluriennale con Centrico, (Gruppo Banca Sella), attivo nell'offerta di soluzioni software di Core Banking.

Base Digitale Process Management

La Strategic Business Unit offre soluzioni di Business Process Management per istituti di credito, società di assicurazione ed utilities, con circa 200 risorse umane specializzate.

Base Digitale 130 Servicing

Strategic Business Unit costituita a seguito dell'ingresso nel Gruppo di 130 Servicing SpA, con sede a Milano ed un organico di 130 risorse umane, specializzata in advisory e servizi di master servicing non di erogazione per società di gestione del risparmio, investitori istituzionali e società di intermediazione mobiliare.

Premessa

Le informazioni numeriche inserite nel presente Resoconto intermedio di gestione ed i commenti ivi riportati hanno l'obiettivo di fornire una visione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo Sesa (di seguito anche il "Gruppo"), delle relative variazioni intercorse nel periodo di riferimento, nonché degli eventi significativi che si sono verificati influenzando il risultato del periodo.

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 gennaio 2024 è relativo ai primi nove mesi della gestione e rappresenta la terza informativa finanziaria redatta da Sesa SpA per l'esercizio al 30 aprile 2024.

Per una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica-finanziaria del Gruppo nel presente documento vengono presentati la situazione patrimoniale e finanziaria ed il conto economico in forma riclassificata per il periodo chiuso al 31 gennaio 2024 e per il periodo comparativo dell'esercizio precedente, unitamente ad alcuni indicatori alternativi di performance.

Il presente Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 gennaio 2024 non è sottoposto a revisione contabile.

Criteri di Redazione e Principi contabili

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sesa (di seguito anche "Resoconto intermedio") è stato redatto ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/1998 nonché delle disposizioni Consob in materia. Il Resoconto intermedio è stato predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standard Board ("IASB") omologati dall'Unione Europea e in vigore al momento dell'approvazione. Gli schemi patrimoniali, finanziari ed economici del Gruppo al 31 gennaio 2024 sono riportati nei prospetti contabili allegati.

I principi ed i criteri contabili adottati per la redazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 gennaio 2024 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 30 aprile 2023, tenuto conto di quelli specificatamente applicabili alle situazioni intermedie. Il Resoconto intermedio consolidato di gestione al 31 gennaio 2024 include il bilancio intermedio di Sesa SpA, nonché i bilanci intermedi delle società controllate chiusi al 31 gennaio 2024. Tali bilanci intermedi sono stati rettificati, ove necessario, per uniformarli agli IFRS.

Indicatori Alternativi di Performance

Per una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e dei suoi Settori di attività il management di Sesa SpA utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS. Questi indicatori favoriscono l'individuazione delle tendenze operative e supportano decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni operative. Pertanto il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e quindi con esso comparabile. Tali indicatori alternativi di performance sono costituiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 ed adottati da Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015. Essi si riferiscono solo alla performance del periodo contabile in oggetto e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa e non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS).

Infine essi risultano elaborati mantenendo continuità ed omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel presente documento.

Nel seguito sono forniti, in linea con le comunicazioni sopra citate, i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori.

- **Ebitda (Margine operativo lordo)** definito come utile dell'esercizio al lordo degli ammortamenti, degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant assegnati agli amministratori esecutivi, dei proventi e degli oneri finanziari (ad esclusione dell'adeguamento al fair value delle passività per Put, Earn Out verso soci di minoranza e delle rivalutazioni al fair value nel caso di step up acquisition), dell'utile (perdita) delle società valutate con il metodo di patrimonio netto e delle imposte;
- **Risultato Operativo Adjusted (Ebit)** definito come Ebitda al netto degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (escluso gli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento), degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, con esclusione dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant;
- **Risultato Operativo (Ebit)** definito come Ebitda al netto degli ammortamenti, degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant;
- **Risultato prima delle imposte Adjusted** definito come Risultato prima delle imposte al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento e (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant;
- **Risultato netto Adjusted** definito come Risultato netto al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento, (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant, al netto del relativo effetto fiscale e (iii) delle imposte versate relative ad esercizi precedenti;
- **Risultato netto Adjusted del Gruppo** definito come Risultato netto di pertinenza del Gruppo al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento e (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant, al netto del relativo effetto fiscale e (iii) delle imposte versate relative ad esercizi precedenti;
- **Capitale d'esercizio netto (Capitale circolante netto)** è la somma algebrica di Rimanenze di magazzino, Crediti commerciali, Altre attività correnti, Debiti verso fornitori e Altri debiti correnti;
- **Capitale investito netto** è la somma algebrica del "Totale attività non correnti", "Capitale d'esercizio netto" e delle "Passività nette non correnti";
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** è la somma algebrica delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti e Finanziamenti correnti e non correnti;
- **Totale Posizione Finanziaria Netta (PFN) Reported** è la somma algebrica delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti, Finanziamenti correnti e non correnti, Passività finanziarie per diritti d'uso correnti e non correnti e Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza. È conforme alla definizione di Indebitamento finanziario netto prevista dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 ed in conformità alla Raccomandazione ESMA/2013/319.

Eventi significativi del periodo

I risultati dei 9 mesi al 31 gennaio 2024 del Gruppo Sesa mostrano una crescita a doppia cifra dei ricavi (Ricavi e Altri Proventi +10,1% Y/Y) e della redditività operativa (Ebitda +15,6% Y/Y), grazie al contributo di tutti i settori del Gruppo.

La crescita maturata nei 9 mesi è stata prevalentemente organica con un contributo della leva esterna (M&A) pari a circa il 40%, grazie alle 13 operazioni di aggregazione realizzate nel 2023 ed 1 nel 2024 con un perimetro di oltre nuove 500 risorse e ricavi annuali per circa Euro 65 milioni, che hanno riguardato tutti i settori del Gruppo.

Nel Settore SSI si segnala l'acquisizione del controllo di:

- i) Visualitics, con sede a Torino, società attiva in ambito Data Science con un organico di circa 40 risorse umane specializzata nella gestione ed analisi dei dati a supporto delle decisioni strategiche d'impresa
- (ii) Wise Security Global, con sedi in Spagna ed un organico di 120 risorse umane specializzate in sicurezza informatica, Cyber Security services e soluzioni di digital identity sviluppate internamente
- (iii) Sangalli Tecnologie, con sede a Bergamo ed un organico di circa 30 risorse attiva nella progettazione ed offerta di soluzioni di Digital workspace, Collaboration ed integrazione di sistemi multimediali
- (iv) InformEtica, con sede a Verona, operatore di riferimento nella consulenza applicativa su piattaforma Sap con un organico di 40 risorse umane,
- (v) Trias Mikroelektronik, con sedi a Krefeld (Germania) e Iasi (Romania) ed attività operative in Austria e Svizzera, specializzata in soluzioni software per la progettazione elettronica (EDA) con un team di circa 15 risorse umane e
- (vi) SmartCAE, con sede a Firenze e 15 risorse specializzate, sviluppa soluzioni software per l'ingegneria su piattaforme Siemens Industries Software (Simcenter 3D, StarCCM+, Simcenter Femap, Simcenter Nastran).

Nel Settore Business Services, a seguito dell'autorizzazione pervenuta da parte di Banca d'Italia, è stata perfezionata l'acquisizione del controllo di 130 Servicing, con sede a Milano, player di riferimento in Italia nei servizi di consulenza e soluzioni di master servicing per la gestione di operazioni di securitization,

con un customer set di società di gestione del risparmio e intermediazione mobiliare ed un organico di circa 130 risorse umane.

Infine, nel settore VAD si segnala l'acquisizione del controllo di Maint System, società specializzata nell'offerta di servizi e soluzioni informatiche aziendali per il segmento Printing con un organico di circa 40 risorse. Maint System si integrerà nel perimetro di offerta di Altinia Distribuzione, società già operante nel settore Printing.

Prosegue la strategia di investimento in risorse umane, competenze ed infrastrutture in coerenza con la strategia di generazione di valore sostenibile del Gruppo. Grazie alle operazioni di acquisizione societaria ed i programmi di hiring interno (circa 1.000 risorse inserite negli ultimi 12 mesi di cui circa il 50% under 30), favoriti dalla capacità di attrarre competenze, l'organico del Gruppo al 31 gennaio 2024 raggiunge le 5.560 risorse, in crescita del 20% rispetto a 4.636 unità al 31 gennaio 2023 e del 43% in raffronto a 3.878 risorse al 31 gennaio 2022.

L'Assemblea degli azionisti di Sesa SpA tenutasi in data 28 agosto 2023 ha approvato la Relazione Annuale Integrata di Gruppo al 30 aprile 2023 e la relativa proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 1,0 per azione (rispetto ad Euro 0,90 del precedente esercizio), effettuata nel successivo mese di settembre. L'Assemblea Ordinaria ha inoltre deliberato il nuovo piano di Stock Grant per il triennio 2024 – 2026 al cui servizio è stata (i) rinnovata l'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni ordinarie proprie per un controvalore massimo annuale sino ad Euro 10 milioni e (ii) attribuita al CdA una delega ad aumentare il capitale in via gratuita e scindibile per un importo di massimo nominali Euro 491.400, con emissione di massime n. 204.750 azioni ordinarie.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Dopo l'accelerazione dell'economia globale conseguita nel 2021, il biennio 2022-2023 si è concluso con una crescita media del +3,3% annuo. Anche nel biennio 2024-2025 si prevedono crescite globali pari al +3,1% annuo. I mercati emergenti restano trainanti con una crescita media nel biennio 2024-2025 del +4,1% mentre rimane moderata la crescita media delle economie avanzate pari al +1,6%. L'Area Euro conferma un rallentamento della crescita dal +3,4% nel 2022 al +0,5% nel 2023 e +0,9% nel 2024, con un'attesa di ripresa nel 2025 al +1,7% (fonte FMI - WEO, gennaio 2024).

In Italia, dopo la forte ripresa del PIL nel 2021 (+7,0% Y/Y) e nel 2022 (+3,7%), con tassi superiori a quella dell'Area Euro, si conclude il 2023 con una significativa decelerazione della crescita (+0,7%), rimanendo pur sempre al di sopra della media europea. Nel biennio 2024-2025 si attende una crescita media del PIL europeo di circa l'1,0% annuo (fonte FMI - WEO, gennaio 24).

La tabella seguente rappresenta i risultati consuntivi del 2018- 2023 e le previsioni di andamento del PIL per l'anno 2024 e 2025 (fonte FMI - WEO, gennaio 2024).

Variazioni consuntive e attese del PIL

Valori percentuali	Variazione PIL 2018	Variazione PIL 2019	Variazione PIL 2020	Variazione PIL 2021	Variazione PIL 2022	Variazione PIL 2023	Variazione PIL 2024 (E)	Variazione PIL 2025 (E)
World	+3,6%	+2,8%	-3,1%	+6,3%	+3,5%	+3,1%	+3,1%	+3,2%
Advanced Economies	+2,3%	+1,6%	-4,5%	+5,4%	+2,6%	+1,6%	+1,5%	+1,8%
Emerging Market	+4,5%	+3,6%	-2,1%	+6,8%	+4,1%	+4,1%	+4,1%	+4,2%
USA	+2,9%	+2,2%	-3,4%	+5,9%	+1,9%	+2,5%	+2,1%	+1,7%
Giappone	+0,3%	+0,7%	-4,6%	+2,2%	+1,0%	+1,9%	+0,9%	+0,8%
Cina	+6,6%	+6,0%	+2,3%	+8,4%	+3,0%	+5,2%	+4,6%	+4,1%
Gran Bretagna	+1,3%	+1,4%	-9,8%	+7,6%	+4,3%	+0,5%	+0,6%	+1,6%
Area Euro	+1,9%	+1,3%	-6,3%	+5,3%	+3,4%	+0,5%	+0,9%	+1,7%
Italia	+0,8%	+0,3%	-8,9%	+7,0%	+3,7%	+0,7%	+0,7%	+1,1%

Andamento del settore in cui opera il Gruppo

Il mercato mondiale ICT si caratterizza storicamente per la capacità di resilienza alle crisi e per tassi di crescita superiori a quello dell'economia globale. Dopo l'accelerazione registrata nel 2021 (+13,4%) il mercato ICT continua a sovraperformare il periodo pre-Covid con una crescita media nel periodo 2022-2023 del 3,1%, favorita dai segmenti Enterprise Software (crescita media +11,7%) e servizi IT (crescita media 7,0%). Nel 2024 è attesa un'ulteriore significativa accelerazione del mercato (+6,8%) alimentato dai segmenti IT Services ed Enterprise Software (Fonte Gartner, febbraio 2024).

Il mercato italiano dell'Information Technology ("IT") conferma una crescita sostenuta con tassi medi annuali superiori a quelli del periodo pre-pandemico e del PIL nazionale. Dopo la crescita del +8,0% registrata nell'anno 2021, il mercato italiano dell'IT ha conseguito nel biennio 2022-2023 un incremento pari al 3,2% sostenuto dai segmenti Management e Project Services. Nel biennio 2024-2025 è attesa un'accelerazione della

crescita della domanda pari al 6,3% medio annuale, con un +6,9% nel 2025. A sostegno della crescita tra l'altro i programmi del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza ("PNRR") nonché il trend di sviluppo dei Digital Enablers quali cloud, security, analytics, A.I. (Fonte Sirmi, febbraio 2024). All'interno del mercato IT il segmento che evidenzia tassi di crescita maggiori è quello dei Management Services (crescite annuali double digit), che include servizi e soluzioni di trasformazione digitale e system integration. Il trend riflette i processi di accelerazione della digitalizzazione in tutti i comparti e l'evoluzione delle modalità di fruizione della tecnologia nonché la progressiva penetrazione delle soluzioni di Cloud Computing (Fonte Sirmi, febbraio 2024).

Le tabelle seguenti rappresentano l'andamento del mercato mondiale (Fonte Gartner, febbraio 2024) ed italiano IT (Fonte Sirmi, febbraio 2024) nel periodo 2019-2023 e le previsioni per gli anni 2024 e 2025.

Andamento del mercato mondiale ICT

Mercato ICT mondiale (Bn US Dollar)	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	Var. 19/18	Var. 20/19	Var. 21/20	Var. 22/21	Var. 23/22	Var. 24/23
Data Center System	203	208	190	227	243	261	-3,3%	2,5%	-8,9%	19,8%	7,1%	7,5%
Enterprise Software	457	507	732	811	913	1.029	9,1%	10,9%	44,4%	10,9%	12,5%	12,7%
Devices	682	688	808	766	700	732	-4,2%	0,9%	17,4%	-5,1%	-8,7%	4,6%
IT Services	1.031	1.088	1.208	1.306	1.382	1.501	3,8%	5,5%	11,0%	8,1%	5,8%	8,7%
Communication Services	1.365	1.386	1.459	1.423	1.441	1.473	-1,1%	1,5%	5,3%	-2,5%	1,2%	2,3%
Totale Mercato IT	3.738	3.877	4.396	4.534	4.723	4.998	0,6%	3,7%	13,4%	3,1%	3,2%	6,8%

Andamento del mercato italiano IT

(Milioni di Euro)	2020	2021	2022E	2023E	2024E	2025E	Var. 20/19	Var. 21/20	Var. 22/21	Var. 23/22	Var. 24/23	Var. 25/24
Hardware	6.266	6.770	6.392	6.024	6.028	6.122	1,5%	8,1%	-5,6%	-5,8%	0,1%	1,6%
Software	3.792	3.922	4.073	4.123	4.261	4.452	-1,8%	3,4%	3,8%	1,2%	3,3%	4,5%
Project Services	3.640	3.854	4.019	4.186	4.382	4.625	1,5%	5,9%	4,3%	4,2%	4,7%	5,5%
Management	6.797	7.597	8.534	9.415	10.415	11.643	7,0%	11,8%	12,3%	10,3%	11,0%	11,4%
Totale Mercato IT	20.496	22.143	23.017	23.748	25.121	26.843	2,6%	8,0%	3,9%	3,2%	5,8%	6,9%
Cloud Computing	3.409	4.240	5.261	6.297	7.407	8.668	20,4%	24,4%	24,0%	19,7%	17,6%	17,0%
Cloud (SaaS, PaaS, IaaS) Adoption%	33,9%	39,7%	50,3%	61,9%	63,0%	64,5%						

Principali dati economici del Gruppo Sesa

Di seguito viene fornito il conto economico consolidato riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2024 comparato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. In aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, sono illustrati alcuni indicatori alternativi di performance derivanti da queste ultime, presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e che pertanto non devono essere considerate sostitutive di quelle previste dagli IFRS.

Conto economico riclassificato	31/01/2024 (9 mesi)	%	31/01/2023 (9 mesi)	%	Variazione 2024/23
Ricavi netti	2.368.320		2.154.663		9,9%
Altri Proventi	27.790		21.722		27,9%
Totale Ricavi e Altri Proventi	2.396.110	100,0%	2.176.385	100,0%	10,1%
Costi per acquisto prodotti	(1.768.636)	73,8%	(1.656.517)	76,1%	6,8%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(221.609)	9,2%	(186.005)	8,5%	19,1%
Costo del lavoro	(219.426)	9,2%	(173.718)	8,0%	26,3%
Altri oneri di gestione	(6.164)	0,3%	(4.191)	0,2%	47,1%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(2.215.835)	92,5%	(2.020.431)	92,8%	9,7%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	180.275	7,52%	155.954	7,17%	15,6%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(29.875)		(24.771)		20,6%
Accantonamenti	(4.486)		(5.564)		-19,4%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹¹⁾	145.914	6,1%	125.619	5,8%	16,2%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(24.707)		(16.955)		45,7%
Risultato Operativo (Ebit)	121.207	5,1%	108.664	5,0%	11,5%
Proventi e oneri finanziari netti	(24.133)		(8.675)		178,2%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	97.074	4,1%	99.989	4,6%	-2,9%
Imposte sul reddito	(28.458)		(28.437)		0,1%
Risultato netto	68.616	2,9%	71.552	3,3%	-4,1%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	64.892	2,7%	67.333	3,1%	-3,6%
Risultato netto di pertinenza di terzi	3.724		4.219		-11,7%
Risultato netto Adjusted ⁽¹¹⁾	87.902	3,7%	83.621	3,8%	5,1%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹¹⁾	84.178	3,5%	79.402	3,6%	6,0%

⁽¹¹⁾ Il Risultato Operativo Adjusted è definito al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) pari ad Euro 20.220 migliaia al 31 gennaio 2024 (+56,4% vs Euro 12.929 migliaia Y/Y) e del costo relativo ai Piani di Stock Grant pari ad Euro 4.487 migliaia al 31 gennaio 2024 (+11,5% vs Euro 4.026 migliaia Y/Y). 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 del processo di PPA e del costo relativo ai Piani di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale ed alla liquidazione di imposte non ricorrenti relative ad esercizi precedenti per Euro 1.700 migliaia.

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati al 31 gennaio 2024, pari ad Euro 2.396,1 milioni, aumentano del +10,1% Y/Y grazie al positivo contributo di tutti i settori del Gruppo:

- Settore VAD che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 1.805,1 milioni (+6,0% Y/Y), favorito dallo sviluppo nelle Business Unit Collaboration, Enterprise Software e Security Solutions;

- Settore SSI che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 609,3 milioni (+21,4% Y/Y) grazie al positivo andamento di tutte le Business Unit operative ed in particolare delle BU Digital Security, Cloud, ERP & Vertical Solutions e Data Science;
- Settore Business Services che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 83,3 milioni (+40,0% Y/Y) sostenuto dallo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali dedicate all'industria dei Financial Services.

Grazie alla crescita dei ricavi nelle aree a maggior valore aggiunto, l'Ebitda consolidato si incrementa del +15,6% Y/Y, raggiungendo il totale di Euro 180,3 milioni, con un Ebitda margin pari al 7,52% in aumento rispetto al 7,17% al 31 gennaio 2023. Al risultato di Ebitda consolidato hanno contribuito tutti i settori di riferimento del Gruppo:

- Settore VAD, con un Ebitda di Euro 91,6 milioni (+5,4% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 5,1% in linea con quello al 31 gennaio 2023 e vs 4,9% del FY 2023;
- Settore SSI con un Ebitda di Euro 74,5 milioni (+21,7% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 12,2% in linea con quello al 31 gennaio 2023 e vs 12,1% del FY 2023;
- Settore Business Services con un Ebitda di Euro 11,1 milioni (+129,1% Y/Y) ed un Ebitda margin pari al 13,4% vs 8,2% al 31 gennaio 2023 e 13,0% del FY 2023.

La leva esterna (M&A) insieme alle variazioni di perimetro ha contribuito allo sviluppo dei risultati di periodo per circa il 40% a livello di ricavi e di redditività operativa, con la conferma di una solida crescita organica e la capacità del Gruppo di sovraperformare il mercato di riferimento dell'Information Technology (+3,2% nell'anno 2023, fonte Sirmi, febbraio 2024).

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted raggiunge il totale di Euro 145,9 milioni (Ebit margin adjusted 6,1% vs 5,8% Y/Y), con un incremento del 16,2% Y/Y, dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Euro 29,9 milioni (+20,6% Y/Y) ed accantonamenti per Euro 4,5 milioni (-19,4% Y/Y).

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Euro 121,2 milioni, in crescita del 11,5%, dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA per Euro 20,2 milioni (+56,4% Y/Y a seguito dell'accelerazione degli investimenti in acquisizioni societarie) e dopo altri costi non monetari relativi ai piani di Stock Grant per Euro 4,5 milioni (vs Euro 4,0 milioni Y/Y).

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 gennaio 2024 è pari ad Euro 64,9 milioni (-3,6% Y/Y), dopo oneri finanziari netti pari ad Euro 24,1 milioni rispetto ad Euro 8,7 milioni al 31 gennaio 2023, in sensibile crescita a seguito dell'evoluzione sfavorevole dei tassi di interesse di mercato, imposte per Euro 28,5 milioni e risultato netto di competenza di terzi per Euro 3,7 milioni.

Il Risultato Netto Adjusted di competenza del Gruppo al 31 gennaio 2024 è pari ad Euro 84,2 milioni (Group EAT Adjusted margin 3,5%), con una crescita pari al 6,0% Y/Y rispetto ad Euro 79,4 milioni al 31 gennaio 2023 (3,6% dei ricavi).

Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo

Di seguito viene fornita la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2024. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2023 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 gennaio 2023 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale, alla luce della stagionalità che caratterizza i ricavi di vendita durante l'anno.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/01/2024	31/01/2023	30/04/2023
Immobilizzazioni immateriali	446.752	314.243	368.488
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	139.969	123.230	125.901
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.005	15.321	24.884
Altre attività non correnti e imposte anticipate	47.166	32.167	37.086
Totale attività non correnti	657.892	484.961	556.359
Rimanenze di magazzino	189.954	182.017	158.736
Crediti commerciali	683.815	671.584	530.268
Altre attività correnti	125.342	120.667	131.274
Attività d'esercizio correnti	999.111	974.268	820.278
Debiti verso fornitori	696.099	721.606	586.074
Altri debiti correnti	252.697	229.422	251.318
Passività d'esercizio a breve termine	948.796	951.028	837.392
Capitale d'esercizio netto	50.315	23.240	(17.114)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	124.017	91.389	100.612
Benefici ai dipendenti	51.294	50.960	48.264
Passività nette non correnti	175.311	142.349	148.876
Capitale Investito Netto	532.896	365.852	390.369
Patrimonio netto	470.428	381.054	424.050
Liquidità ed altre attività finanziarie	(492.422)	(466.928)	(545.500)
Finanziamenti correnti e non correnti	344.097	267.358	306.004
Posizione Finanziaria Netta	(148.325)	(199.570)	(239.496)
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	41.799	48.863	50.075
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹²⁾	168.994	135.505	155.740
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	62.468	(15.202)	(33.681)

⁽¹²⁾ Debiti ed impegni differiti verso soci di minoranza per acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) non fruttiferi di interessi contrattuali e condizionati al raggiungimento di obiettivi di generazione di valore di lungo periodo.

La situazione patrimoniale evidenzia un incremento del capitale investito netto, che passa da Euro 365,9 milioni al 31 gennaio 2023 ad Euro 532,9 milioni al 31 gennaio 2024, essenzialmente a seguito di:

- incremento delle attività non correnti, che passano da Euro 485,0 milioni al 31 gennaio 2023 ad Euro 657,9 milioni al 31 gennaio 2024, generato principalmente dagli investimenti in acquisizioni societarie;
- incremento del capitale d'esercizio netto pari ad Euro 50,3 milioni al 31 gennaio 2024 rispetto ad Euro 23,2 milioni al 31 gennaio 2023, per effetto di una lieve decrescita di efficienza nella gestione del capitale circolante e dello sviluppo dei ricavi di vendita.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 gennaio 2024 è attiva (liquidità netta) per Euro 148,3 milioni rispetto ad Euro 199,6 milioni al 31 gennaio 2023, a conferma della forte solidità finanziaria del Gruppo e della sua capacità di proseguire gli investimenti a supporto della crescita. La riduzione delle liquidità netta al 31 gennaio 2024 riflette principalmente i maggiori investimenti in acquisizioni societarie.

La Posizione Finanziaria Netta Reported del Gruppo al 31 gennaio 2024 (calcolata al netto di debiti IFRS per Euro 210,8 milioni relativi in prevalenza a pagamenti differiti di acquisizioni societarie e debiti per Opzioni di acquisto di partecipazioni verso soci di minoranza) è passiva (debito netto) per Euro 62,5 milioni rispetto ad una Posizione Finanziaria Netta attiva per Euro 15,2 milioni al 31 gennaio 2023, con una contrazione che riflette tra l'altro i maggiori debiti IFRS conseguenti l'accelerazione degli investimenti in M&A.

Il Gruppo conferma la propria capacità di generazione di cassa e di investimento a lungo termine con un Cash Flow Operativo negli ultimi 12 mesi di circa Euro 120 milioni, al netto di investimenti in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per circa Euro 175 milioni e di distribuzione di dividendi e piani di Buy Back effettuati per circa Euro 25 milioni.

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato, che al 31 gennaio 2024 ammonta ad Euro 470,4 milioni in crescita rispetto ad Euro 381,1 milioni, grazie all'utile di periodo e al netto della distribuzione di dividendi e del buy-back effettuato negli ultimi 12 mesi per circa Euro 25 milioni.

Posizione Finanziaria Netta	31/01/2024	31/01/2023	30/04/2023
Liquidità	(482.077)	(460.269)	(537.507)
Crediti finanziari correnti e titoli a breve	(10.345)	(6.659)	(7.993)
Finanziamenti correnti	163.311	107.609	130.710
Posizione Finanziaria Netta corrente	(329.111)	(359.319)	(414.790)
Finanziamenti non correnti	180.786	159.749	175.294
Posizione Finanziaria Netta non corrente	180.786	159.749	175.294
Posizione Finanziaria Netta	(148.325)	(199.570)	(239.496)
Passività finanziarie diritti d'uso IFRS 16	41.799	48.863	50.075
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	168.994	135.505	155.740
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	62.468	(15.202)	(33.681)

La variazione della Posizione Finanziaria Netta Reported al 31 gennaio 2024 rispetto al dato al 30 aprile 2023 con un decremento pari ad Euro 96,1 milioni riflette sia la stagionalità del business e conseguentemente il maggiore assorbimento di capitale circolante netto al 31 gennaio rispetto al 30 aprile di ciascun anno, che investimenti realizzati nel periodo di 9 mesi, prevalentemente relativi ad acquisizioni ed infrastrutture per lo sviluppo del business.

Risultati del Settore VAD

Il Settore Value Added Distribution (VAD), attivo nell'offerta di soluzioni tecnologiche a valore aggiunto, nei primi 9 mesi della gestione consegue una crescita dei Ricavi e Altri proventi del 6,0%, un incremento dell'Ebitda pari al 5,4% (Ebitda margin pari al 5,08% rispetto al 5,11% al 31 gennaio 2023) e un decremento del Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted del 7,0% dovuto principalmente dall'andamento dei tassi di interesse. Grazie alla focalizzazione sulle aree di business a valore aggiunto, il Settore consolida ulteriormente la market share in Italia (48% del totale delle categorie Data Center, Networking, ed Enterprise software, fonte Sirmi, febbraio 2024).

La crescita conseguita nei primi 9 mesi è stata principalmente organica grazie agli investimenti effettuati negli esercizi precedenti ed al positivo andamento delle Business Unit Enterprise Software e Collaboration. Nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio è stato avviato il consolidamento di Altinia Distribuzione Srl e Maint System Srl, operatori di riferimento nell'offerta di soluzioni di managed printing. Di seguito viene fornito il conto economico del Settore riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2023.

Settore VAD (in migliaia di Euro)	31 gennaio				
	2024	%	2023	%	Variazione
Ricavi verso terzi	1.699.978		1.612.328		5,4%
Ricavi inter-settore	95.620		81.277		17,6%
Totale Ricavi	1.795.598		1.693.605		6,0%
Altri proventi	9.483		9.992		-5,1%
Totale ricavi e altri proventi	1.805.081	100%	1.703.597	100,0%	6,0%
Materiali di consumo e merci	(1.642.462)	-91,0%	(1.554.524)	-91,2%	5,7%
Margine commerciale lordo	162.619	9,0%	149.073	8,7%	9,0%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(44.540)	-2,5%	(39.814)	-2,3%	11,9%
Costi per il personale	(24.166)	-1,3%	(20.590)	-1,2%	17,4%
Altri costi operativi	(2.268)	-0,1%	(1.698)	-0,1%	33,6%
Ebitda	91.645	5,08%	86.971	5,11%	5,4%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(3.420)		(3.374)		1,3%
Accantonamenti	(2.768)		(3.016)		-8,2%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	85.457	4,7%	80.581	4,7%	6,1%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(1.859)		(1.254)		48,3%
Risultato operativo (Ebit)	83.598	4,6%	79.327	4,7%	5,4%
Proventi e oneri finanziari netti	(14.262)		(4.822)		195,7%
Risultato a lordo delle imposte	69.336	3,8%	74.505	4,4%	-6,9%
Imposte sul reddito	(20.258)		(19.407)		4,4%
Risultato netto	49.078	2,7%	55.098	3,2%	-10,9%
Risultato netto di pertinenza di terzi	758		801		-5,4%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	48.320	2,7%	54.297	3,2%	-11,0%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	51.343	2,8%	55.189	3,2%	-7,0%

Il Totale Ricavi e altri proventi, pari ad Euro 1.805 milioni al 31 gennaio 2024, cresce del 6,0% rispetto al 31 gennaio 2023, beneficiando della focalizzazione sulle aree di business a valore aggiunto del mercato e l'ampliamento delle soluzioni offerte alla clientela. Il risultato di Ebitda nel periodo in esame è pari ad Euro 91,6 milioni (Ebitda margin 5,08%), in aumento (+5,4%) rispetto ad Euro 87,0 milioni (Ebitda margin 5,11%) al 31 gennaio 2023, grazie allo sviluppo dei ricavi di vendita e alla crescita della relativa marginalità lorda (Gross Margin pari al 9,0% al 31 gennaio 2024 rispetto al 8,7% Y/Y).

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo è pari ad Euro 48,3 milioni in flessione del 11,0% Y/Y, dopo ammortamenti ed accantonamenti per Euro 1,9 milioni (+48,3% Y/Y) e costi di gestione finanziaria pari ad Euro 14,3 milioni (+195% Y/Y, negativamente influenzato dall'andamento dei tassi di interesse ed imposte di periodo per Euro 20,3 milioni.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi liste clienti e know-how derivanti da PPA, al netto del relativo effetto fiscale adjusted, è pari ad Euro 51,3 milioni in flessione del 7,0% rispetto ad Euro 55,2 milioni al 31 gennaio 2023.

Risultati del Settore SSI

Il Settore SSI, attivo nell'offerta di soluzioni software e di innovazione tecnologica per i segmenti SME ed Enterprise, consegue nel periodo in esame una crescita dei Ricavi e Altri proventi del 21,4%, con un incremento dell'Ebitda del 21,7% (Ebitda margin pari al 12,22% rispetto al 12,20% del 31 gennaio 2023). Nel periodo di 9 mesi al 31 gennaio 2024 la crescita è stata essenzialmente organica con un contributo della leva esterna pari a circa il 45% a livello di ricavi e di redditività, grazie alle operazioni di M&A bolt-on realizzate negli ultimi 12 mesi, tra cui in particolare l'avvio del consolidamento nel periodo in esame di alcune società di rilevanza strategica per lo sviluppo futuro del business quali (i) Wise Security Global SA, operatore di riferimento nel mercato spagnolo nel settore dei servizi di cybersecurity e digital identity (ii) Sangalli Tecnologie Srl attiva nella progettazione ed offerta di soluzioni di digital workspace e collaboration (iii) InformEtica Consulting Srl, operante nella consulenza applicativa su piattaforma Sap in Italia settentrionale (iv) Visualitics Srl, operatore di riferimento per la gestione ed analisi dei dati ed in ambito Data Science, con sede a Torino (v) Soft System Srl, operante nello sviluppo software, applicazioni verticali e sistemi integrati per il segmento PMI su tutto il territorio italiano con focus nel Triveneto (vi) Smart CAE operatore nel settore engineering fornendo soluzioni per la simulazione delle prestazioni in ambito strutturale termofluidodinamico e dei materiali compositi. Di seguito il conto economico del Settore SSI riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2023.

Settore SSI (in migliaia di Euro)	31 gennaio				
	2024	%	2023	%	Variazione
Ricavi verso terzi	590.792		484.612		21,9%
Ricavi inter-settore	2.919		4.440		-3,6%
Totale Ricavi	593.711		489.052		21,4%
Altri proventi	15.577		12.782		21,9%
Totale ricavi e altri proventi	609.288	100,0%	501.834	100,0%	21,4%
Materiali di consumo e merci	(210.830)	-34,6%	(175.177)	-34,9%	20,4%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(161.615)	-26,5%	(136.444)	-27,2%	18,4%
Costi per il personale	(159.500)	-26,2%	(126.887)	-25,3%	25,7%
Altri costi operativi	(2.870)	-0,5%	(2.110)	-0,4%	36,0%
Ebitda	74.473	12,22%	61.216	12,20%	21,7%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(22.243)		(18.733)		18,7%
Accantonamenti	(1.539)		(2.522)		-39,0%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	50.691	8,3%	39.961	8,0%	26,9%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(12.830)		(9.131)		40,5%
Risultato operativo (Ebit)	37.861	6,2%	30.830	6,1%	22,8%
Proventi e oneri finanziari netti	(7.837)		(3.606)		117,3%
Risultato a lordo delle imposte	30.024	4,9%	27.224	5,4%	10,3%
Imposte sul reddito	(8.289)		(8.437)		-1,8%
Risultato netto	21.735	3,6%	18.787	3,7%	15,7%

Risultato netto di pertinenza di terzi	3.681		3.422		7,6%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	18.054	3,0%	15.365	3,1%	17,5%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	27.187	4,5%	21.865	4,4%	24,3%

Il totale Ricavi ed altri proventi al 31 gennaio 2024 è pari ad Euro 609,3 milioni con una crescita del 21,4% Y/Y, mentre l'Ebitda raggiunge Euro 74,5 milioni, in aumento del 21,7% Y/Y (Ebitda margin 12,22% vs 12,20% del 31 gennaio 2023), grazie allo sviluppo dei ricavi delle principali Business Unit ad elevato valore aggiunto.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 gennaio 2024 è pari ad Euro 18,1 milioni (+17,5% Y/Y) e riflette il trend favorevole della redditività operativa (+22,8% Y/Y), dopo ammortamenti e svalutazioni per complessivi Euro 36,6 milioni (+20,4% Y/Y), oneri finanziari per Euro 7,8 milioni (in aumento del 117% a seguito dell'andamento sfavorevole dei tassi di interesse) ed imposte per Euro 8,3 milioni. Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi liste clienti e know-how derivanti da PPA, al netto del relativo effetto fiscale adusted, è pari ad Euro 27,2 milioni in crescita del +24,3% Y/Y.

Risultati del Settore Business Services

Il Settore Business Services, attivo nell'offerta di digital platform e vertical application per il segmento Financial Services, accelera il percorso di crescita grazie allo sviluppo dei ricavi di applicazioni e piattaforme e l'ampliamento dell'offerta al segmento dei servizi di master servicing. Al 31 gennaio 2024 il Settore consegue ricavi e altri proventi per Euro 83,3 milioni in crescita del 40,0% Y/Y ed un Ebitda pari ad Euro 11,1 milioni (Ebitda margin pari al 13,4% rispetto al 8,2% del 31 gennaio 2023) in aumento del 129,1% Y/Y.

I primi 9 mesi dell'esercizio beneficiano anche del contributo del consolidamento di 130 Servicing SpA, player di riferimento nell'offerta di advisory, servizi e soluzioni di master servicing per società di gestione del risparmio ed intermediazione mobiliare. Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Business Services riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2023.

Settore Business Services (in migliaia di Euro)	31 gennaio				
	2024	%	2023	%	Variazione
Ricavi verso terzi	76.899		56.879		35,2%
Ricavi inter-settore	1.321		1.716		-23,0%
Totale Ricavi	78.220		58.595		33,5%
Altri proventi	5.056		872		479,8%
Totale ricavi e altri proventi	83.276	100,0%	59.467	100,0%	40,0%
Materiali di consumo e merci	(6.757)	-8,1%	(7.241)	-12,2%	-6,7%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(35.306)	-42,4%	(26.567)	-44,7%	32,9%
Costi per il personale	(29.179)	-35,0%	(20.466)	-34,4%	42,6%
Altri costi operativi	(914)	-1,1%	(340)	-0,6%	168,8%
Ebitda	11.120	13,4%	4.853	8,2%	129,1%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(3.738)	-4,5%	(2.375)		57,4%
Accantonamenti	(179)		(26)		588,5%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	7.203	8,7%	2.452	4,1%	193,8%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(5.530)		(2.544)		117,4%
Risultato operativo (Ebit)	1.673	2,0%	(92)	-0,2%	1.918,5%
Proventi e oneri finanziari netti	(1.982)		(18)		ns
Risultato a lordo delle imposte	(309)	-0,4%	(110)	-0,2%	180,9%
Imposte sul reddito	102		(592)		117,2%
Risultato netto	(207)	-0,2%	(702)	-1,2%	70,5%

Risultato netto di pertinenza di terzi	(715)		285		-350,9%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	508	0,6%	(987)	-1,7%	151,5%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	4.445	5,3%	824	1,4%	439,4%

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 gennaio 2024 è pari ad Euro 508 migliaia (+151,5% Y/Y) e riflette il trend favorevole della redditività operativa (+1.918,5% Y/Y), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 5,5 milioni (+117,4% Y/Y), oneri finanziari per Euro 2,0 milioni (in aumento a seguito dell'andamento sfavorevole dei tassi di interesse) ed imposte con saldo positivo per Euro 102 milioni. Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi liste clienti e know-how derivanti da PPA, al netto del relativo effetto fiscale adusted, è pari ad Euro 4,4 milioni in crescita del +439,4% Y/Y.

Risultati del Settore Corporate

Il Settore Corporate si occupa della governance strategica e della gestione operativa, finanziaria e del capitale umano del Gruppo, prestando servizi di gestione amministrativa e finanziaria, organizzazione, pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, dei sistemi informativi, della corporate governance ed affari legali e societari, nonché delle operazioni di finanza straordinaria del Gruppo, con un totale di circa 170 risorse.

Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Corporate riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2024, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2023.

Settore Corporate (in migliaia di Euro)	31 gennaio		2023	%	Variazione
	2024	%			
Ricavi verso terzi	651		844		-22,9%
Ricavi inter-settore	11.013		9.741		13,1%
Totale Ricavi	11.664		10.585		10,2%
Altri proventi	4.411		3.510		25,7%
Totale ricavi e altri proventi	16.075	100,0%	14.095	100,0%	14,0%
Materiali di consumo e merci	(57)	-0,4%	(50)	-0,4%	14,0%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(6.184)	-38,5%	(5.213)	-37,0%	18,6%
Costi per il personale	(6.628)	-41,2%	(5.783)	-41,0%	14,6%
Altri costi operativi	(169)	-1,1%	(135)	-1,0%	25,2%
Ebitda	3.037	18,9%	2.914	20,7%	4,2%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(475)		(289)		64,4%
Accantonamenti					
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	2.562	15,9%	2.625	18,6%	-2,4%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(4.487)		(4.026)		11,5%
Risultato operativo (Ebit)	(1.925)	-12,0%	(1.401)	-9,9%	37,4%
Proventi e oneri finanziari netti	(52)		(44)		18,2%
Risultato a lordo delle imposte	(1.977)	-12,3%	(1.445)	-10,3%	36,8%
Imposte sul reddito	(13)		(27)		-51,9%
Risultato netto	(1.990)	-12,4%	(1.472)	-10,4%	-35,2%
Risultato netto di pertinenza di terzi					
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(1.990)	-12,4%	(1.472)	-10,4%	35,2%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	1.204	7,5%	1.394	9,9%	-13,6%

Il Totale ricavi e altri proventi, pari ad Euro 16,1 milioni, mostra un incremento rispetto al periodo di confronto (+14,0% Y/Y) ed un Ebitda pari ad Euro 3,0 milioni (Ebitda margin pari al 18,9% rispetto al 20,7% del 31 gennaio 2023) in aumento del 4,2% Y/Y, per effetto dell'ampliamento del perimetro di gruppo e il relativo sviluppo dei servizi di organizzazione, gestione amministrativa, finanziaria e di pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, consulenza IT e servizi legal & compliance.

Gli ammortamenti di liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari, in aumento da Euro 4,0 milioni al 31 gennaio 2023 ad Euro 4,5 milioni al 31 gennaio 2024, riflettono la maturazione del costo figurativo relativo al piano annuale di stock grant 2024 relativo agli amministratori esecutivi della Società.

Il Risultato Netto di Gruppo Adjusted, al lordo dei costi non monetari riferiti essenzialmente al piano di stock grant, è positivo per Eur 1,2 milioni al 31 gennaio 2024, rispetto ad un risultato positivo per Euro 1,4 milioni al 31 gennaio 2023.

Modello di Governance

Sesa adotta un modello di governance volto a favorire la creazione di valore sostenibile nel lungo termine ed una virtuosa collaborazione tra società e stakeholder. L'obiettivo del Gruppo è quello di perseguire il successo sostenibile attraverso la creazione di valore nel lungo termine a beneficio di tutti gli stakeholder, come anche formalizzato nello Statuto societario. Sesa, inoltre, agisce nel quadro di riferimento della Dichiarazione Universale dei Diritti Umani delle Nazioni Unite, delle Convenzioni fondamentali dell'ILO e in base al proprio Codice Etico, che è anche parte integrante del Modello organizzativo ex D. Lgs. n. 231/2001. Nello specifico, Sesa adotta, a partire dal 2021, un **sistema monistico di amministrazione e controllo**, che prevede la nomina, da parte dell'Assemblea degli Azionisti, di un Consiglio di Amministrazione, cui spetta la gestione dell'impresa, che nomina al suo interno un comitato di controllo sulla gestione che esercita il controllo sul corretto esercizio dell'amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione guida la società perseguendone il successo sostenibile anche tramite la definizione delle strategie della società del Gruppo. A tale proposito, si evidenzia che in data 12 luglio 2022, anche in funzione del lavoro svolto durante l'ultimo esercizio da parte del **Comitato operativo di Sostenibilità Aziendale**, il Consiglio di Amministrazione ha istituito al proprio interno un **Comitato Sostenibilità** endoconsiliare, con funzioni consultive e propositive di supporto al Consiglio ed all'Amministratore Delegato in ambito Sostenibilità.

L'Assemblea degli azionisti, organo in cui si forma e si esprime la volontà sociale attuata poi dal Consiglio di Amministrazione. È composta dagli Azionisti che periodicamente si riuniscono per deliberare con modalità e su argomenti definiti dalle disposizioni della Legge e dallo Statuto della Società; tra i compiti più importanti dell'Assemblea degli Azionisti sono compresi la scelta dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per il Controllo sulla Gestione, nonché l'approvazione del Bilancio d'Esercizio e Consolidato.

Il Consiglio di Amministrazione effettua la supervisione strategica del Gruppo e ne verifica l'attuazione; presieduto dal Dott. Paolo Castellacci, risulta composto da 10 membri (il cui numero è determinato dall'Assemblea sulla base di quanto

previsto dallo Statuto): 4 amministratori esecutivi e 6 non esecutivi, di cui 5 indipendenti. Il Consiglio di Amministrazione è incaricato anche della definizione del Codice Etico, dei valori e della predisposizione della presente Relazione Trimestrale, in cui sono illustrate le politiche, i rischi e le performance relative ai temi finanziari, ambientali, relativi al personale, sociali, diritti umani e lotta alla corruzione. La composizione del Consiglio di Amministrazione è conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente all'equilibrio tra generi (sul totale di dieci componenti il numero di donne è pari a quattro, tutte indipendenti), l'età media dei componenti il Consiglio è pari a 55 anni. Come da best practice il ruolo di Presidente del CdA è separato rispetto al ruolo di Amministratore Delegato.

L'Amministratore Delegato, nella figura del Dott. Alessandro Fabbroni, è incaricato, della gestione aziendale, operativa e finanziaria nonché dell'attuazione degli indirizzi strategici.

Il Comitato di Controllo sulla Gestione, vigila sull'osservanza delle norme di Legge, regolamentari e statutarie, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili, sulla funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni. Il Comitato, interno al Consiglio di Amministrazione, è composto da 3 amministratori in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dallo statuto e dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 2409 septiesdecies.

La Società di Revisione, ente esterno che ha l'incarico di revisione legale dei conti, viene scelto dall'Assemblea degli Azionisti. Per il novennio 2023-2031 questo ruolo è stato affidato alla Società di Revisione KPMG SpA.

All'interno del Consiglio, Sesa, ha altresì istituito tre comitati endoconsiliari: Remunerazione, Controllo e Rischi e Sostenibilità. I comitati endoconsiliari sono costituiti in conformità alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance.

Il Comitato per la Remunerazione è un organo consultivo e propositivo con il compito principale di formulare al Consiglio di Amministrazione proposte per la definizione della politica per la remunerazione degli Amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche. Al Comitato per la Remunerazione, oltre a quanto previsto dalla Politica di Remunerazione, sono rimessi i

compiti di cui ai principi del Codice di Corporate Governance.

Il Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate è un organo con funzioni consultive e propositive che ha il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche.

Il Comitato Sostenibilità ha il compito di assistere il Consiglio di Amministrazione con funzioni istruttorie, di natura propositiva e consultiva, nelle valutazioni e decisioni relative alle questioni di sostenibilità, anche intese come Environmental, Social e Governance, connesse all'esercizio dell'attività dell'impresa e alle sue dinamiche di interazione con tutti gli stakeholder, alla

responsabilità sociale d'impresa, all'esame degli scenari per la predisposizione del piano strategico anche in base all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine.

La composizione degli organi di gestione e controllo in Sesa SpA avviene nel rispetto delle norme di legge applicabili, con specifico riferimento all'adeguata ripartizione tra i generi. Per informazioni e approfondimenti circa la struttura e funzionamento degli organi sociali, le pratiche di governance, nonché l'attività dei Comitati endoconsiliari si rinvia alla "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari", pubblicata ai sensi dell'art. 123-bis TUF sul sito internet www.sesa.it, Sezione "Corporate Governance".

Crescita sostenibile

Il modello di business di Sesa si basa sulla crescita sostenibile, la trasparenza, la valorizzazione dei talenti e delle diversità, la tutela dell'ambiente e la generazione di valore per gli stakeholder. Il piano di sviluppo industriale e gli obiettivi ESG coesistono e sono interconnessi tra loro al fine di portare un contributo concreto al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("SDG") definiti dalle Nazioni Unite.

La struttura di corporate governance di Sesa è allineata alle best practice nazionali e internazionali e rispetta i principi indicati nel Codice di Corporate Governance (ex Codice di Autodisciplina) delle società quotate.

Il Modello di business di Sesa si propone di creare nel tempo valore sostenibile e condiviso per tutti gli stakeholder.

In linea con questa evoluzione Sesa persegue un approccio integrato di creazione di valore, sviluppando un circolo virtuoso tra mission aziendale e generazione di valore per gli stakeholder. In particolare, l'impegno per articolare un'offerta innovativa e distintiva, ha portato

Sesa allo sviluppo di un modello integrato di shared value creation, ottenuto valorizzando:

- **il capitale umano**, consentendo alle persone di migliorare progressivamente competenze e capacità di comprensione all'interno della strategia del Gruppo;
- **il capitale sociale e ambientale**, monitorando e riducendo l'impatto delle proprie attività sulle risorse ambientali e verso le comunità in cui il Gruppo opera;
- **il capitale relazionale**, condividendo valori, comportamenti e relazioni con i propri partner, fornitori e stakeholder;
- **il capitale organizzativo e finanziario**, per valorizzare lo sviluppo dei propri servizi attraverso processi di ricerca e innovazione lungo tutta la catena.

Su questo orientamento strategico si fonda il modello di business di Sesa che punta alla creazione e distribuzione di valore sostenibile in risposta alle sfide globali definite dai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU a cui l'azienda contribuisce concretamente.

Persone

Le risorse umane costituiscono un valore fondante del Gruppo Sesa, nonché lo stakeholder più rilevante in termini di generazione e distribuzione del valore. Le competenze e specializzazioni del capitale umano sono alla base della capacità del Gruppo di offrire soluzioni tecnologiche e digitali innovative, a supporto di imprese e organizzazioni.

Il Gruppo Sesa promuove programmi e attività per sviluppare le professionalità e la diversità e migliorare il benessere e la qualità della vita lavorativa delle proprie risorse umane, applicando valori distintivi quali integrità, correttezza, attenzione alle persone, inclusione e sostenibilità che orientano la strategia del Gruppo nella gestione del capitale umano.

Al 31 gennaio 2024 il personale del Gruppo ha raggiunto il totale di 5.560 unità (+20% rispetto al 31 gennaio 2023), evidenziando un trend di crescita significativo grazie sia ai piani di inserimento di giovani provenienti da scuole di specializzazione ed università, che al contributo della leva esterna (M&A).

<i>(in unità)</i>	Numero medio di dipendenti per il periodo chiuso al 31 gennaio		Numero puntuale dei dipendenti al 31 gennaio		Numero dipendenti al 30 aprile
	2024	2023	2024	2023	2023
Dirigenti	59	49	68	51	49
Quadri	463	381	468	390	457
Impiegati	4.421	3.782	4.814	4.016	4.028
Operai	107	93	122	87	91
Tirocinanti ⁽¹³⁾	90	96	88	92	92
Totale	5.139	4.401	5.560	4.636	4.717

L'occupazione femminile costituisce una componente qualificata del business, pari al 32% al 31 gennaio 2024, e riflette le caratteristiche intrinseche del settore in cui è attivo il Gruppo, fortemente orientato a risorse con competenze tecnico-scientifiche. Il Gruppo ha attivato programmi finalizzati alla piena realizzazione della parità di genere che, anche alla luce della progressiva evoluzione degli orientamenti formativi delle risorse più giovani, potranno determinare una crescita progressiva ed ulteriore della quota di genere femminile.

Il Gruppo è impegnato in politiche retributive equilibrate con l'obiettivo di garantire pari opportunità di genere ed interventi finalizzati alla riduzione della disparità salariale tra donne e uomini, generati principalmente dal segmento di business in cui il Gruppo opera.

Il Gruppo Sesa persegue una politica di assunzione a tempo indeterminato delle proprie risorse, che al 30 aprile 2023 rappresentano il 98% del totale dell'organico, attuata mediante piani di hiring mirati di giovani diplomati e laureati, con strumenti di sviluppo e fidelizzazione (formazione, piani di carriera, iniziative di work-life balance e welfare aziendale).

Hiring

Il Gruppo Sesa svolge in modo sistematico attività di selezione ed inserimento di risorse umane a supporto della crescita del business e dello sviluppo di competenze digitali. La qualità del lavoro, l'opportunità di collaborare a progetti innovativi, valorizzando le diversità e le capacità delle risorse, unito all'impegno del Gruppo verso lo sviluppo sostenibile, costituiscono gli elementi chiave nel processo di attrazione dei talenti, in particolare dei più giovani. Il processo di selezione di Gruppo ha l'obiettivo di individuare le migliori risorse disponibili tramite:

- Collaborazioni consolidate nel tempo con le Scuole Professionali, Università e Business School, con le quali il Gruppo ha rapporti ormai consolidati, che prevedono percorsi di stage per studenti o neolaureati, sviluppo di progetti e tesi di laurea;
- Partecipazioni a Career Day ed eventi Universitari;
- Piani di comunicazione social mediante il ricorso ai principali strumenti di recruiting, tra i quali LinkedIn e primari job site di recruitment;
- Eventi di hiring presso le principali sedi del Gruppo, finalizzati alla presentazione delle opportunità di inserimento e crescita professionale per giovani laureati;
- Collaborazione con istituti di istruzione secondaria del territorio partecipando a programmi di Alternanza Scuola-Lavoro.

Negli ultimi 12 mesi sono state inserite circa 950 nuove risorse nelle società del Gruppo, di cui il 55% sono rappresentate da giovani under 30 provenienti da università e scuole di formazione.

Il Gruppo offre ogni anno numerose opportunità di stage, dando alle risorse più giovani la possibilità di conoscere la realtà aziendale e vivere un'esperienza di formazione anche con la partecipazione a percorsi di alternanza scuola-lavoro. Al 31 gennaio 2024 sono attivi 88 stage, tra internship curricolari ed extra curricolari.

In crescita il numero totale degli apprendisti inseriti in percorsi di formazione e sviluppo professionale, pari a 462 al 31 gennaio 2024.

Formazione e valorizzazione delle persone

La formazione svolge un ruolo chiave nel processo di valorizzazione delle persone, oltre a costituire uno strumento fondamentale per lo sviluppo delle competenze professionali delle risorse del Gruppo. Nell'ultimo triennio sono stati potenziati i principali programmi formativi in ambiti di riferimento rilevanti anche alla luce dell'evoluzione del mercato quali sicurezza e sostenibilità. Nell'esercizio al 30 aprile 2023 sono state effettuate 69.511 ore di formazione, con un incremento del 14% rispetto all'anno precedente, con focus su competenze tecniche, sostenibilità e soft skill.

I programmi formativi prevedono una componente rilevante gestita a livello centrale a cura dell'ufficio formazione della Capogruppo con riferimento a tematiche specifiche su temi quali protezione dei dati personali (GDPR-General Data Protection Regulation), Cyber Security, Sostenibilità, Diversità e Compliance, attivati mediante piattaforme digitali di e-learning, che hanno permesso di coinvolgere un numero sempre più crescente di risorse.

Salute e Sicurezza

Il Gruppo SeSa promuove il benessere dei lavoratori attraverso politiche e programmi di informazione e sensibilizzazione in materia di sicurezza sul lavoro, adottando le misure necessarie per prevenire e/o minimizzare gli incidenti, gli infortuni e le malattie professionali. Tale visione di insieme si traduce in una strategia d'impresa tesa a perseguire i massimi livelli di tutela e garanzia dei lavoratori tramite la programmazione e l'attuazione di tutte le azioni dirette ad assicurare la salute e la sicurezza dei processi e dei luoghi di lavoro.

Tra le misure di controllo applicate per l'eliminazione o il contenimento dei rischi rientrano:

- programmi di training in materia di salute e sicurezza, differenziati in funzione dei rischi e dei profili professionali presenti in azienda;
- attrezzature e dispositivi di protezione individuale e collettivi;
- disposizioni organizzative necessarie a garantire la massima sicurezza dei lavoratori all'interno dell'ambiente di lavoro.

Da evidenziare che nell'ultimo esercizio al 30 aprile 2023 il tasso di infortuni rendicontato è risultato pari al 2,28%, in riduzione rispetto agli esercizi precedenti, con un indice di gravità dello 0,04%.

Welfare

Il Gruppo è impegnato da oltre 10 anni nell'individuare iniziative concrete volte a promuovere ed incrementare il benessere individuale e familiare dei lavoratori mediante un articolato piano di Welfare. Il Piano di Welfare coniuga perfettamente mission, principi e valori chiave di Sesa, abilitando la fruizione di servizi e programmi volti a migliorare la qualità della vita, il work-life balance ed il benessere dei lavoratori, delle loro famiglie e delle comunità in cui vivono.

Il nuovo piano di welfare per l'anno 2023-24, ulteriormente rafforzato rispetto a quello dell'anno precedente, ha previsto un ulteriore impulso al well-being, salute e qualità della vita lavorativa delle persone, con rinnovato focus su genitorialità, education, sostenibilità e benessere e nuove iniziative per i più giovani.

- **Diversità e genitorialità:** supporto alla natalità con sostegno economico in occasione della nascita di figli, contributi per servizi di baby-sitting, pedagogia, asilo nido (presso la sede di Empoli accesso all'asilo nido aziendale Sesa Baby); contributi per l'iscrizione a centri estivi, borse di studio per acquisto di libri scolastici e strumenti informatici a favore dei figli; sostegno economico per l'assistenza sanitaria e sociale di familiari con disabilità.
- **Benessere dei lavoratori:** flexible benefits ad integrazione della spesa alimentare, per attività sportive, cultura, benessere e servizi alla genitorialità; contributi per l'acquisto di strumenti informatici; sostegno alla mobilità abitativa; borse di studio per la partecipazione a corsi di laurea o master universitari e per l'acquisto di testi didattici; programmi formativi ed Erasmus internazionali.
- **Sostenibilità ambientale:** contributi dedicati alla mobilità sostenibile delle risorse umane per l'utilizzo di mezzi di trasporto pubblico ed elettrico e programmi di E-Car Sharing finalizzati alla riduzione del consumo di risorse naturali.
- **Work-life balance:** solidarietà e people caring per il benessere e la salute delle risorse umane; programmi di Microcredito aziendale per l'accesso a finanziamenti agevolati; sportello psicologico e di ascolto disponibile gratuitamente; pacchetti salute per il rimborso delle spese sanitarie; programmi di well-being e attività sportive anche attraverso piattaforme digitali.

Tra i principali programmi di welfare quelli a favore dei figli dei lavoratori fino a 3 anni di età: il Gruppo Sesa tutela la maternità e le fasi di rientro all'attività lavorativa supportando i genitori attraverso l'organizzazione dell'asilo nido aziendale Sesa Baby, all'interno del Polo Tecnologico di Empoli, nonché attraverso contribuzioni mensili per i figli dei lavoratori delle altre sedi del Gruppo che frequentano asili nido.

Il Piano di welfare beneficia del contributo di Fondazione Sesa, orientata a realizzare interventi di filantropia, education ed assistenza a beneficio del capitale umano e delle comunità sociali in cui opera il Gruppo. Tali interventi sono coerenti con gli obiettivi di sostenibilità che il Gruppo Sesa persegue nella gestione del capitale umano, promuovendone lo sviluppo, la diversità nell'ambito di politiche di work life balance e fidelizzazione nel lungo termine.

Informativa di Settore

I criteri applicati per identificare i settori di attività oggetto di informativa sono in linea con le modalità attraverso le quali il management gestisce il Gruppo. In particolare, l'articolazione dei settori di attività oggetto di informativa corrisponde alla struttura della reportistica periodicamente analizzata dal Consiglio di Amministrazione ai fini della gestione del business del Gruppo. Nello specifico, la principale dimensione di analisi gestionale utilizzata dal Gruppo è quella relativa ai seguenti settori operativi:

- il **Settore Corporate** comprende le attività relative alla governance strategica ed alla gestione della macchina operativa e della piattaforma finanziaria del Gruppo, centralizzate presso Sesa SpA. In particolare per le principali società operative del gruppo le funzioni Amministrazione, Finanza e Controllo, Risorse Umane, Organizzazione, Information Technology, Investor Relations, Corporate Governance, Legale ed Internal Audit sono gestite dalla capogruppo Sesa SpA.;
- il **Settore VAD** comprende le attività relative alla distribuzione a valore aggiunto (Value Added Distribution) di soluzioni di innovazione tecnologica e servizi informatici, con focalizzazione sui segmenti Datacenter, Enterprise Software, Networking e Collaboration, Security e Cloud Computing. Il Settore VAD è gestito dalla controllata totalitaria Computer Gross SpA;
- il **Settore Software e System Integration (“SSI”)** offre soluzioni software, di innovazione tecnologica e digital transformation per aziende utilizzatrici finali di tecnologia appartenenti prevalentemente ai segmenti SME ed Enterprise. Il Settore Software e System Integration è gestito dalla società controllata totalitaria Var Group SpA;
- il **Settore Business Services (“BS”)** offre servizi di business process outsourcing, sicurezza e digital transformation per il segmento finance. Il Settore BS è gestito dalla società controllata Base Digitale Group Srl.

Il management del Gruppo valuta le performance dei diversi settori operativi, utilizzando i seguenti indicatori:

- ricavi verso terzi per settore operativo;
- Ebitda definito come utile dell'esercizio al lordo degli ammortamenti, degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant assegnati agli amministratori esecutivi, dei proventi e degli oneri finanziari (escluso l'adeguamento al fair value delle passività per prezzi differiti, Put, Earn Out verso soci di minoranza e rivalutazioni al fair value nel caso di step up acquisition), dell'utile (perdita) delle società valutate con il metodo di patrimonio netto e delle imposte

Ai fini della rappresentazione dell'Ebitda nel prospetto dell'Informativa di Settore alcune voci contabili sono state riclassificate, tra cui:

- costo per stock grant: riclassificato dalla voce “Costi per servizi e per godimento di beni di terzi” a “Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari”;
- adeguamento al fair value delle passività per prezzi differiti, Put, Earn Out verso soci di minoranza e rivalutazioni al fair value nel caso di step up acquisition: riclassificato dalle voci “Proventi finanziari/Oneri finanziari” a “Altri proventi”.

Poiché il Margine operativo lordo (Ebitda) non è identificato come misura contabile dagli IFRS (Non-GAAP Measures) la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. L'Ebitda è una misura utilizzata dal management per monitorare e valutare l'andamento operativo delle società del Gruppo. Il criterio di determinazione dell'Ebitda riportato sopra ed applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o Gruppi e pertanto il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

La seguente tabella riporta l'informativa economica per settore operativo per gli esercizi chiusi al 31 gennaio 2024 e al 31 gennaio 2023

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso 31 gennaio 2024					Esercizio chiuso 31 gennaio 2023						
	Value Added Distribution	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni	Value Added Distribution	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni		
Ricavi verso terzi	1.699.978	590.792	76.899	651		2.368.320	1.612.328	484.612	56.879	844		2.154.663
Ricavi inter-settore	95.620	2.919	1.321	11.013		110.873	81.277	4.440	1.716	9.741		97.174
Ricavi	1.795.598	593.711	78.220	11.664	(110.873)	2.368.320	1.693.605	489.052	58.595	10.585	(97.174)	2.154.663
Altri proventi	9.483	15.577	5.056	4.411	(6.737)	27.790	9.992	12.782	872	3.510	(5.434)	21.722
Totale ricavi e altri proventi	1.805.081	609.288	83.276	16.075	(117.610)	2.396.110	1.703.597	501.834	59.467	14.095	(102.608)	2.176.385
Materiali di consumo e merci	(1.642.462)	(210.830)	(6.757)	(57)	91.470	(1.768.636)	(1.554.524)	(175.177)	(7.241)	(50)	80.475	(1.656.517)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(44.540)	(161.615)	(35.306)	(6.184)	26.036	(221.609)	(39.814)	(136.444)	(26.567)	(5.213)	22.033	(186.005)
Costi per il personale	(24.166)	(159.500)	(29.179)	(6.628)	47	(219.426)	(20.590)	(126.887)	(20.466)	(5.783)	8	(173.718)
Altri costi operativi	(2.268)	(2.870)	(914)	(169)	57	(6.164)	(1.698)	(2.110)	(340)	(135)	92	(4.191)
Ebitda	91.645	74.473	11.120	3.037		180.275	86.971	61.216	4.853	2.914		155.954
Ammortamenti materiali e immateriali	(3.420)	(22.243)	(3.738)	(475)		(29.875)	(3.374)	(18.733)	(2.375)	(289)		(24.771)
Accantonamenti	(2.768)	(1.539)	(179)			(4.486)	(3.016)	(2.522)	(26)			(5.564)
Risultato Operativo (Ebit) Adj	85.457	50.691	7.203	2.562		145.914	80.581	39.961	2.452	2.625		125.619
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(1.859)	(12.830)	(5.530)	(4.487)		(24.707)	(1.254)	(9.131)	(2.544)	(4.026)		(16.955)
Risultato Operativo (Ebit)	83.598	37.861	1.673	(1.925)		121.207	74.505	27.224	(110)	(1.445)	(185)	99.989
Proventi e oneri finanziari netti	(14.262)	(7.837)	(1.982)	(52)		(24.133)	(4.822)	(3.606)	(18)	(44)	(185)	(8.675)
Utile prima delle imposte	69.336	30.024	(309)	(1.977)		97.074	74.505	27.224	(110)	(1.445)	(185)	99.989
Imposte sul reddito	(20.258)	(8.289)	102	(13)		(28.458)	(19.407)	(8.437)	(592)	(27)	26	(28.437)
Utile dell'esercizio	49.078	21.735	(207)	(1.990)		68.616	55.098	18.787	(702)	(1.472)	(159)	71.552
Utile di pertinenza di terzi	758	3.681	(715)			3.724	801	3.422	285		(289)	4.219
Utile di pertinenza del Gruppo	48.320	18.054	508	(1.990)		64.892	54.297	15.365	(987)	(1.472)	130	67.333
Utile di pertinenza del Gruppo Adjusted	51.343	27.187	4.445	1.204		84.179	55.189	21.865	824	1.394	130	79.402

Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo

I rapporti economici intercorsi tra società del gruppo avvengono a prezzi di mercato e sono eliminati nel processo di consolidamento. Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate ai sensi dello IAS 24 sono state condotte a condizioni di mercato e di reciproca convenienza economica.

Nel periodo oggetto di analisi, peraltro, non si segnalano operazioni di importo significativo con parti correlate.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Non vi sono ulteriori fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre al 31 gennaio 2024.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per la restante parte dell'esercizio il Gruppo continuerà ad investire nello sviluppo delle specializzazioni digitali, risorse umane e business applications, proseguendo nel percorso di aggregazione di competenze e sviluppo di business a supporto della domanda di digitalizzazione di imprese ed organizzazioni.

Alla luce dell'andamento della domanda, degli investimenti in competenze e soluzioni innovative realizzate nei primi 9 mesi dell'esercizio e della capacità di aggregazione industriale anche mediante il ricorso alla leva esterna, il Gruppo conferma l'outlook favorevole per la chiusura dell'esercizio al 30 aprile 2024 con crescite di circa il 10% dei ricavi consolidati e nel range compreso tra il 15,5% ed il 17,5% a livello di Ebitda, continuando a supportare i propri stakeholder nell'attuale fase di evoluzione digitale e proseguendo il proprio percorso di crescita sostenibile.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Castellacci

Allegati

Prospetto di Conto Economico Consolidato

Periodo chiuso al 31 gennaio

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2024	2023
Ricavi	2.368.320	2.154.663
Altri proventi	18.718	18.325
Materiali di consumo e merci	(1.768.636)	(1.656.517)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(226.096)	(190.031)
Costi per il personale	(219.426)	(173.718)
Altri costi operativi	(10.650)	(9.755)
Ammortamenti	(50.095)	(37.700)
Risultato operativo	112.135	105.267
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	656	1.576
Proventi finanziari	24.334	17.004
Oneri finanziari	(40.051)	(23.858)
Utile prima delle imposte	97.074	99.989
Imposte sul reddito	(28.458)	(28.437)
Utile del periodo	68.616	71.552
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	3.724	4.219
Utile di pertinenza del Gruppo	64.892	67.333

A partire dal periodo chiuso al 31 luglio 2023 l'adeguamento al fair value delle passività finanziarie per PUT, Earn Out e debiti differiti nei confronti dei soci di minoranza è stato riclassificato tra i proventi e oneri finanziari. Coerentemente è stato riclassificato il periodo comparativo al 31 gennaio 2023.

Al 31 gennaio 2024 i Proventi finanziari accolgono utili su cambi per Euro 5.248 migliaia, rispetto ad Euro 11.486 migliaia al 31 gennaio 2023, e gli oneri finanziari accolgono perdite su cambi per Euro 4.875 migliaia, rispetto ad Euro 11.084 migliaia al 31 gennaio 2023.

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Altre riserve	Utile d'esercizio e Utili portati a nuovo	Patrimonio netto pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Al 30 aprile 2023	37.127	33.144	(49.810)	354.473	374.934	49.116	424.050
Utile d'esercizio				64.892	64.892	3.724	68.616
Utile/(perdita) attuariale per benefici a dipendenti – effetto netto			1.156		1.156	106	1.262
Utile complessivo dell'esercizio			1.156	64.892	66.048	3.830	69.878
Operazioni con gli azionisti							
Acquisto azioni proprie			(6.267)		(6.267)		(6.267)
Vendita azioni proprie							
Distribuzione dividendi				(15.495)	(15.495)	(1.491)	(16.986)
Assegnazione Stock Grant							
Maturazione Stock Grant			4.487		4.487		4.487
Destinazione utile d'esercizio			5.943	(5.943)	-		-
Variazione area di consolidamento e altre movimentazioni			(4.021)	(949)	(4.970)	236	(4.734)
Al 31 gennaio 2024	37.127	33.144	(48.512)	396.978	418.737	51.691	470.428

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 gennaio	Al 30 aprile
	2024	2023
Attività immateriali	446.752	368.488
Diritto d'uso	42.992	63.361
Attività materiali	96.977	62.540
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	24.005	24.884
Crediti per imposte anticipate	18.528	17.893
Altri crediti e attività non correnti	28.227	18.427
Totale attività non correnti	657.771	555.883
Rimanenze	189.954	158.736
Crediti commerciali correnti	683.815	530.268
Crediti per imposte correnti	23.044	11.913
Altri crediti e attività correnti	112.643	127.354
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	482.077	537.507
Totale attività correnti	1.491.533	1.365.778
Attività non correnti possedute per la vendita	121	476
Totale attività	2.149.425	1.922.137
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(48.512)	(49.810)
Utili portati a nuovo	396.978	354.473
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	418.737	374.934
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	51.691	49.116
Totale patrimonio netto	470.428	424.050
Finanziamenti non correnti	180.786	175.294
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	28.147	37.374
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	137.450	110.679
Benefici ai dipendenti	51.294	48.264
Fondi non correnti	5.906	4.794
Imposte differite passive	118.111	95.818
Totale passività non correnti	521.694	472.223
Finanziamenti correnti	163.311	130.710
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	13.652	12.701
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	31.544	45.061
Debiti verso fornitori	696.099	586.074
Debiti per imposte correnti	30.074	22.272
Altre passività correnti	222.623	229.046
Totale passività correnti	1.157.303	1.025.864
Totale passività	1.678.997	1.498.087
Totale patrimonio netto e passività	2.149.425	1.922.137

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 gennaio	
	2024	2023
Utile dell'esercizio	68.616	71.152
Rettifiche per:		
Ammortamenti	50.094	37.700
Imposte sul reddito	28.458	28.437
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi	8.053	9.263
(Proventi)/oneri finanziari netti	22.986	7.958
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(656)	(1.421)
Altre poste non monetarie	(5.028)	(3.345)
Flussi di cassa generate da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	172.523	150.144
Variazione delle rimanenze	(23.949)	(36.206)
Variazione dei crediti commerciali	(121.034)	(231.283)
Variazione dei debiti verso fornitori	84.280	182.878
Variazione delle altre attività	19.592	(19.507)
Variazione delle altre passività	(23.984)	12.232
Utilizzo dei fondi rischi	(1.444)	(1.048)
Pagamento benefici ai dipendenti	(3.019)	(1.878)
Variazione delle imposte differite	(5.355)	(2.184)
Variazione dei crediti e debiti per imposte correnti	(3.329)	10.701
Interessi pagati	(25.641)	(8.107)
Imposte pagate	(22.703)	(10.268)
Flusso di cassa netto generato da attività operativa	45.937	45.475
Investimenti in imprese al netto della cassa acquistata	(49.599)	(34.389)
Investimenti in attività materiali	(18.865)	(15.965)
Investimenti in attività immateriali	(9.921)	(7.481)
Investimenti in società collegate		
Dismissioni di società collegate		
Dismissioni di attività detenute per la vendita	355	
Investimenti in partecipazioni non correnti in altre società	(2.250)	(2.081)
Dismissioni di partecipazioni non correnti in altre società	290	260
Dividendi incassati	476	566
Interessi incassati	3.524	629
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento	(75.990)	(58.461)
Sottoscrizione di finanziamenti a lungo termine	65.552	112.730
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(54.979)	(64.012)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve	14.211	(31.356)
Rimborso passività finanziarie per diritto d'uso	(25.601)	(10.437)
Investimenti/disinvestimenti in attività finanziarie	(327)	(4.065)
Azioni proprie	(7.247)	(11.189)
Dividendi distribuiti	(16.986)	(14.726)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(25.377)	(23.055)
Differenza di conversione su disponibilità liquide		
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(55.430)	(36.041)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	537.507	496.311
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	482.077	460.270

Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara, ai sensi del secondo comma articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 gennaio 2024 del Gruppo Sesa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Empoli, 14 marzo 2024

Alessandro Fabbroni

(In qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili)



Sesa

Sesa SpA - Sede legale ad Empoli (FI), Via della Piovola 138
Capitale sociale Euro 37.126.927,50
P.IVA, C.F. e n. iscr. al Registro delle Imprese di Firenze 07116910964
Tel.: +39 0571 900900
Corporate website: www.sesa.it