



COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE PER IL PERIODO DI 9 MESI AL 31 GENNAIO 2021

RICAVI E REDDITIVITA' ANCORA IN FORTE CRESCITA

- **Ricavi e Altri Proventi consolidati: Eu 1.534,3 milioni (+14,1% Y/Y)**
- **Ebitda consolidato: Eu 92,2 milioni (+32,7% Y/Y), Ebitda Margin: 6,01% (vs 5,17% Y/Y)**
- **Utile netto consolidato Adjusted di Gruppo¹: Eu 43,5 milioni (+40,8% Y/Y)**
- **PFN consolidata Adjusted² (liquidità netta) pari ad Eu 60,4 milioni vs Eu 1,1 milioni Y/Y**
- **Crescita delle risorse umane che raggiungono il totale di 3.278 dipendenti al 31 gennaio 2021 (+48% Y/Y)**

Empoli (FI), 11 marzo 2021

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni di innovazione tecnologica e dei servizi informatici e digitali per il segmento business, in data odierna ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al periodo di 9 mesi al 31 gennaio 2021, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS.

Il Gruppo Sesa consegue un'ulteriore accelerazione del trend di crescita già rilevato nei primi sei mesi della gestione, ampiamente superiore a quello del mercato di riferimento e al track record storico e di lungo termine del Gruppo (CAGR Revenues 2011-2020 +10,1%, CAGR Ebitda 2011-2020 +11,9%, CAGR 2011-2020 Adjusted EAT +15,2%).

La crescita è sostenuta dalla **focalizzazione del Gruppo sui segmenti di mercato a maggior valore aggiunto a supporto della domanda di digitalizzazione** da parte di imprese ed organizzazioni.

Nel periodo in esame, il Gruppo ha anche beneficiato delle recenti **operazioni di M&A di cui 3 già realizzate da gennaio 2021 e ben 16 a partire da gennaio 2020**, aggiungendo competenze e capitale umano in aree strategiche dell'evoluzione digitale.

A livello consolidato i **Ricavi ed Altri Proventi al 31 gennaio 2021 sono pari ad Eu 1.534,3 milioni (+14,1% Y/Y), di cui:**

- **Settore VAD Eu 1.213,9 milioni (+10,6% Y/Y)**, grazie all'ulteriore rafforzamento della propria leadership sul mercato italiano della distribuzione a valore sui segmenti Cloud, Security, Enterprise Software e Datacenter Value Solutions;
- **Settore SSI Eu 355,1 milioni (+15,1% Y/Y)**, grazie alla crescita nei segmenti Cloud, Security, Cognitive & Analytics, ERP & Vertical Solutions, Customer Experience, sostenuta da operazioni di M&A e di sviluppo del capitale umano;
- **Settore Business Services Eu 33,6 milioni**, nuovo settore del Gruppo consolidato dal marzo 2020.

Grazie alla crescita dei ricavi (+14,1% Y/Y) e del Gross Margin (+28,2% Y/Y) e nonostante la maggior incidenza del costo del personale a fronte del crescente posizionamento del Gruppo nelle aree dei servizi digitali, **l'Ebitda consolidato al 31 gennaio 2021 è pari ad Eu 92.209 migliaia (+32,7% Y/Y), con un Ebitda Margin del 6,01%** (vs Ebitda Margin 5,17% Y/Y), di cui:

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

²PFN Adjusted, non inclusiva di impegni per pagamenti differiti (pari ad Eu 49.133 migliaia al 31 gennaio 2021 ed Eu 12.928 migliaia al 31 gennaio 2020) per acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) non fruttiferi di interessi e condizionati al raggiungimento di obiettivi di generazione di valore di lungo periodo.



- **Settore VAD Eu 48.200 migliaia (+20,7% Y/Y)**, con un Ebitda Margin del 3,97% (vs 3,64% Y/Y);
- **Settore SSI Eu 39.810 migliaia (+45,8% Y/Y)**, con un Ebitda Margin del 11,21% (vs 8,85% Y/Y);
- **Settore Business Services Eu 1.706 migliaia**, con un Ebitda Margin pari al 5,08%.

Le variazioni di perimetro societario, a seguito delle recenti acquisizioni, hanno contribuito a livello di Gruppo per circa il 45% della crescita dei ricavi e della redditività operativa, confermando la capacità di generare valore in modo sostenibile che da sempre contraddistingue il Gruppo Sesa.

Il Risultato Operativo (Ebit) consolidato al 31 gennaio 2021 è pari ad Eu 63.878 migliaia (+29,8% Y/Y), con un Ebit Margin del 4,16% (vs 3,66% Y/Y), dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Eu 16.907 migliaia (+42,3% Y/Y), ammortamenti di liste clienti e know how tecnologico relativi ad acquisizioni societarie per Eu 4.998 migliaia (+61,7% Y/Y) ed accantonamenti e altri costi non monetari per Eu 6.426 migliaia (+22,0%).

Il Risultato Operativo (Ebit) consolidato Adjusted al 31 gennaio 2021, al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know-how iscritte a seguito del processo di PPA, **è pari ad Eu 68.876 migliaia (+31,7% Y/Y), con un Ebit Adjusted Margin del 4,49% (vs 3,89% Y/Y).**

Il Risultato prima delle imposte (Ebt) consolidato al 31 gennaio 2021 è pari ad Eu 62.511 migliaia (+33,6% Y/Y), dopo un saldo netto della gestione finanziaria, incluso gli utili delle società rilevate al patrimonio netto passivo per Eu 1.367 migliaia.

Il Risultato netto dopo le imposte (Eat) consolidato al 31 gennaio 2021 è pari ad Eu 43.914 migliaia (+35,0% Y/Y), con un Eat Margin del 2,86% (vs 2,42% Y/Y).

Il Risultato netto consolidato di Gruppo Adjusted al 31 gennaio 2021 (utile di competenza degli azionisti del Gruppo al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali liste clienti e know-how iscritte a seguito del processo di PPA) **è pari ad Eu 43.483 migliaia (+40,8% Y/Y).**

La PFN consolidata al 31 gennaio 2021 è attiva (liquidità netta) per Eu 11.296 migliaia in miglioramento di Eu 23.135 migliaia rispetto alla PFN consolidata passiva pari a Eu 11.839 migliaia (debito netto) al 31 gennaio 2020, grazie al cash flow generato dalla gestione operativa (oltre Eu 100 milioni nel periodo di 12 mesi al 31 gennaio 2021), al netto di investimenti in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche pari a circa Eu 80 milioni.

La PFN consolidata Adjusted³ al 31 gennaio 2021 è attiva (liquidità netta) per Eu 60.429 migliaia in forte miglioramento vs Eu 1.089 migliaia al 31 gennaio 2020, grazie al cash flow generato dalla gestione operativa (oltre Eu 100 milioni nel periodo di 12 mesi al 31 gennaio 2021), al netto di investimenti in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per circa Eu 50 milioni.

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il **Patrimonio Netto Consolidato**, che al 31 gennaio 2021 ammonta ad Eu 282.576 migliaia, in crescita rispetto ad Eu 251.566 migliaia al 31 gennaio 2020.

A seguito dell'accelerazione della crescita dei ricavi dei primi 9 mesi dell'esercizio, dello sviluppo delle risorse umane e delle relative competenze, nonché del trend favorevole della domanda di digitalizzazione, il Gruppo Sesa **conferma l'outlook favorevole per l'esercizio al 30 aprile 2021 e per quello successivo al 30 aprile 2022**, con ricavi in aumento di circa il 15% ed Ebitda in crescita di circa il 30% nell'esercizio al 30 aprile 2021 e ricavi in aumento di circa il 10% ed Ebitda in crescita di circa il 20% nell'esercizio al 30 aprile 2022.

Il Gruppo intensificherà il proprio ruolo di riferimento sul mercato supportando il processo di trasformazione digitale dei propri clienti e partner in una fase di evoluzione come quella attuale, perseguendo politiche di sostenibilità a beneficio di tutti gli Stakeholder.

³PFN Adjusted, non inclusiva di impegni per pagamenti differiti (pari ad Eu 49.133 migliaia al 31 gennaio 2021) per acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) non fruttiferi di interessi e condizionati al raggiungimento di obiettivi di generazione di valore di lungo periodo



“Proseguiamo il nostro percorso di crescita, con una forte accelerazione di ricavi e redditività alimentata dallo sviluppo di risorse umane e competenze, e dalla domanda di trasformazione digitale di imprese ed organizzazioni. Grazie agli investimenti in risorse umane ed alla nostra solida pipeline di M&A confermiamo l’outlook favorevole per l’esercizio al 30 aprile 2021 e quello successivo al 30 aprile 2022, continuando a rafforzare il ruolo di player di riferimento a supporto della digitalizzazione dell’economia, con una strategia di crescita sostenibile a beneficio di tutti gli Stakeholders” ha commentato Alessandro Fabbroni, CEO di Sesa.

“In una fase di profonda trasformazione di mercato in cui la domanda di soluzioni digitali risulta in ulteriore crescita, abbiamo continuato ad investire sulle aree a maggiore contenuto di innovazione tecnologica, in partnership con i maggiori digital player internazionali del settore ed i nostri clienti, sviluppando le competenze, la specializzazione e la dimensione delle nostre risorse umane” ha commentato Il Presidente del CDA, Paolo Castellacci.

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

- Allegato n. 1 - Conto economico consolidato riclassificato al 31 gennaio 2021
- Allegato n. 2 - Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 31 gennaio 2021
- Allegato n. 3 - Prospetto di Conto Economico consolidato al 31 gennaio 2021
- Allegato n. 4 - Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 gennaio 2021
- Allegato n. 5 - Segment Information al 31 gennaio 2021

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

Il dottor Alessandro Fabbroni, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti Contabili Societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Sesa S.p.A., (“SESA” – SES.MI) con sede ad Empoli (FI), è operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni di innovazione tecnologica e dei servizi informatici e digitali per il segmento business attivo sull’intero territorio nazionale e presente in alcune regioni europee tra cui la Germania, con ricavi consolidati per Euro 1.776 milioni, un Ebitda di Euro 94,5 milioni, un utile netto consolidato di Euro 42,2 milioni con oltre 2.500 dipendenti (dati relativi all’ultimo bilancio approvato al 30 aprile 2020).

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

Il Gruppo Sesa opera attraverso tre principali settori di business:

- Settore VAD (Value Added Distribution) con Ricavi per Euro 1,45 miliardi e circa 400 risorse umane al 30 aprile 2020;
- Settore SSI (Software e System Integration) con ricavi per circa Euro 400 milioni e circa 1.800 dipendenti al 30 aprile 2020;
- Settore BS (Business Services) con ricavi per circa Euro 50 milioni e circa 300 dipendenti, consolidato dal marzo 2020.

Il Settore Corporate gestisce la piattaforma operativa e finanziaria nonché la Governance Strategica del Gruppo con ricavi per circa Euro 20 milioni e 180 risorse umane al 30 aprile 2020.

Il Gruppo Sesa persegue una politica di sviluppo sostenibile a beneficio dei propri Stakeholder ed ha conseguito nel periodo 2011-2020 un track record di crescita continua di occupazione, ricavi (CAGR ricavi 2011-2020 +10,1%) e redditività (CAGR Ebitda 2011-2020 +11,9%, CAGR EAT Adjusted 2011-2020 +15,2%). Sesa S.p.A. è quotata sul segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana (Codice ISIN: IT0004729759).



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



Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato al 31 gennaio 2021 (in migliaia di Euro).
Risultati al 31/01/2021 approvati dal CDA dell'11 marzo 2021, non assoggettati a revisione contabile

Conto Economico Riclassificato	31/01/2021 (9 mesi)	%	31/01/2020 (9 mesi)	%	Var. 2021/20
Ricavi netti	1.523.733		1.336.278		14,0%
Altri Proventi	10.546		8.494		24,2%
Totale Ricavi e Altri Proventi	1.534.279	100,0%	1.344.772	100,0%	14,1%
Costi per acquisto prodotti	1.207.122	78,7%	1.089.537	81,0%	10,8%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	115.908	7,6%	99.046	7,4%	17,0%
Costo del lavoro	116.120	7,6%	83.809	6,2%	38,6%
Altri oneri di gestione	2.920	0,2%	2.914	0,2%	0,2%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi operativi	1.442.070	94,0%	1.275.306	94,8%	13,1%
Margine operativo lordo (Ebitda)	92.209	6,01%	69.466	5,17%	32,7%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	16.907		11.884		42,3%
Ammortamenti liste clienti e know how acquisiti (PPA)	4.998		3.091		61,7%
Accantonamenti e altri costi non monetari	6.426		5.268		22,0%
Risultato operativo (Ebit)	63.878	4,16%	49.223	3,66%	29,8%
Utile delle società valutate al patrimonio netto	1.718		1.226		40,1%
Proventi e oneri finanziari netti	(3.085)		(3.673)		-16,0%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	62.511	4,07%	46.776	3,48%	33,6%
Imposte sul reddito	18.597		14.249		30,5%
Risultato netto	43.914	2,86%	32.527	2,42%	35,0%
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>39.925</i>	<i>2,60%</i>	<i>28.682</i>	<i>2,13%</i>	<i>39,2%</i>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>3.989</i>		<i>3.845</i>		<i>3,7%</i>
Risultato Operativo Adjusted*	68.876	4,49%	52.314	3,89%	31,7%
Risultato prima delle imposte Adjusted*	67.509	4,40%	49.867	3,71%	35,4%
Risultato netto Adjusted*	47.472	3,09%	34.727	2,58%	36,7%
<i>Risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo*</i>	<i>43.483</i>		<i>30.882</i>		<i>40,8%</i>

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



Allegato 2 – Stato Patrimoniale riclassificato consolidato al 31 gennaio 2021 (in migliaia di Euro).
Risultati al 31/01/2021 approvati dal CDA dell'11 marzo 2021, non assoggettati a revisione contabile

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/01/2021	31/01/2020	30/04/2020
Immobilizzazioni immateriali	114.416	66.579	74.273
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	94.964	73.697	83.958
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	13.273	11.673	12.158
Altre attività non correnti e imposte anticipate	28.269	25.595	25.715
Totale attività non correnti	250.922	177.544	196.104
Rimanenze di magazzino	94.276	100.115	91.127
Crediti commerciali	550.284	542.534	393.645
Altre attività correnti	74.373	55.120	48.646
Attività d'esercizio correnti	718.933	697.769	533.418
Debiti verso fornitori	481.741	451.636	379.066
Altri debiti correnti	146.840	113.556	99.610
Passività d'esercizio a breve termine	628.581	565.192	478.676
Capitale d'esercizio netto	90.352	132.577	54.742
Fondi e altre passività tributarie non correnti	30.667	17.937	20.665
Benefici ai dipendenti	39.327	28.779	31.022
Passività nette non correnti	69.994	46.716	51.687
Capitale Investito Netto	271.280	263.405	199.159
Patrimonio netto	282.576	251.566	253.859
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	210.567	129.126	187.038
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(221.863)	(117.287)	(241.738)
Totale Posizione Finanziaria Netta (Liquidità Netta)	(11.296)	11.839	(54.700)
Mezzi Propri e Posizione Finanziaria Netta	271.280	263.405	199.159



Allegato 3 – Prospetto di conto economico consolidato al 31 gennaio 2021.

Risultati al 31/01/2021 approvati dal CDA dell'11 marzo 2021, non assoggettati a revisione contabile

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 gennaio	
	2021	2020
Ricavi	1.523.733	1.336.278
Altri proventi	10.546	8.494
Materiali di consumo e merci	(1.207.122)	(1.089.537)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(118.351)	(101.044)
Costi per il personale	(116.120)	(83.809)
Altri costi operativi	(6.903)	(6.184)
Ammortamenti e svalutazioni	(21.905)	(14.975)
Risultato operativo	63.878	49.223
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	1.718	1.226
Proventi finanziari	7.527	2.589
Oneri finanziari	(10.612)	(6.262)
Utile prima delle imposte	62.511	46.776
Imposte sul reddito	(18.597)	(14.249)
Utile del periodo	43.914	32.527
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	3.989	3.845
Utile di pertinenza del Gruppo	39.925	28.682



Allegato 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 gennaio 2021.
Risultati al 31/01/2021 approvati dal CDA dell'11 marzo 2021, non assoggettati a revisione contabile

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 gennaio 2021	Al 30 aprile 2020
Attività immateriali	114.416	74.273
Diritto d'uso	53.639	49.617
Attività materiali	41.325	34.341
Investimenti immobiliari	263	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	13.273	12.158
Crediti per imposte anticipate	11.637	9.901
Altri crediti e attività non correnti	16.369	15.524
Totale attività non correnti	250.922	196.104
Rimanenze	94.276	91.127
Crediti commerciali correnti	550.284	393.645
Crediti per imposte correnti	13.830	5.307
Altri crediti e attività correnti	62.089	43.817
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	355.387	368.466
Totale attività correnti	1.075.866	902.362
Attività non correnti possedute per la vendita		
Totale attività	1.326.788	1.098.466
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(22.365)	(17.763)
Utili portati a nuovo	215.278	183.884
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	263.184	236.392
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	19.392	17.467
Totale patrimonio netto	282.576	253.859
Finanziamenti non correnti	177.410	156.551
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	33.157	30.487
Benefici ai dipendenti	39.327	31.022
Fondi non correnti	2.551	1.780
Imposte differite passive	28.116	18.885
Totale passività non correnti	280.561	238.725
Finanziamenti correnti	126.135	119.092
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	8.935	8.114
Debiti verso fornitori	481.741	379.066
Debiti per imposte correnti	18.994	5.812
Altre passività correnti	127.846	93.798
Totale passività correnti	763.651	605.882
Totale passività	1.044.212	844.607
Totale patrimonio netto e passività	1.326.788	1.098.466



Allegato 5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) al 31 gennaio 2021.
Risultati al 31/01/2021 approvati dal CDA dell'11 marzo 2021, non assoggettati a revisione contabile

Segment Information Euro/migliaia	Periodo al 31 gennaio 2021 (9 mesi)					Periodo al 31 gennaio 2020 (9 mesi)			
	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Gruppo	VAD	SSI	Corporate	Gruppo
Ricavi e Altri Proventi	1.213.910	355.148	33.614	16.562	1.534.279	1.097.362	308.485	14.767	1.344.772
<i>Variazione YoY</i>	<i>10,6%</i>	<i>15,1%</i>	<i>N.A.</i>	<i>12,2%</i>	<i>14,1%</i>				
Ebitda	48.200	39.810	1.706	2.493	92.209	39.948	27.309	2.209	69.466
<i>Ebitda margin</i>	<i>4,0%</i>	<i>11,2%</i>	<i>5,1%</i>	<i>15,1%</i>	<i>6,0%</i>	<i>3,6%</i>	<i>8,9%</i>	<i>15,0%</i>	<i>5,2%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>20,7%</i>	<i>45,8%</i>	<i>N.A.</i>	<i>12,9%</i>	<i>32,7%</i>				
Ebit	42.452	21.507	269	(350)	63.878	34.549	14.761	(87)	49.223
<i>Ebit margin</i>	<i>3,5%</i>	<i>6,1%</i>	<i>0,8%</i>	<i>(2,1%)</i>	<i>4,2%</i>	<i>3,1%</i>	<i>4,8%</i>	<i>(0,6%)</i>	<i>3,7%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>22,9%</i>	<i>45,7%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>29,8%</i>				
Risultato Netto	30.847	13.530	14	(477)	43.914	23.930	8.981	(384)	32.527
<i>EAT margin</i>	<i>2,5%</i>	<i>3,8%</i>	<i>0,0%</i>	<i>(2,9%)</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,9%</i>	<i>(2,6%)</i>	<i>2,4%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>28,9%</i>	<i>50,7%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>35,0%</i>				
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	30.517	9.887	(2)	(477)	39.925	23.739	5.327	(384)	28.682
<i>Variazione YoY</i>	<i>28,6%</i>	<i>85,6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>39,2%</i>				
Risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo	30.761	12.991	152	(422)	43.483	23.864	7.401	(383)	30.882
<i>Variazione YoY</i>	<i>28,9%</i>	<i>75,5%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>40,8%</i>				



PRESS RELEASE

APPROVAL OF THE CONSOLIDATED INTERIM REPORT FOR THE NINE-MONTH PERIOD AS OF JANUARY 31, 2021

STRONG GROWTH OF GROUP REVENUES AND PROFITABILITY AGAIN

- **Total Revenues and Other Income: Eu 1,534.3 million (+14.1% Y/Y)**
- **Consolidated Ebitda: Eu 92.2 million (+32.7% Y/Y), Ebitda Margin: 6.01% (vs 5.17% Y/Y)**
- **Consolidated Adjusted Net profit attributable to the Group¹: Eu 43.5 million (+40.8% Y/Y)**
- **Consolidated Adjusted NFP² (net liquidity) equal to Eu 60.4 million vs Eu 1.1 million Y/Y**
- **Human resources growth reaching a total of 3,278 employees as of January 31, 2021 (+48% Y/Y)**

Empoli (FI), March 11, 2021

The Board of Directors of Sesa S.p.A., leading player in Italy in the sector of technological innovation solutions and IT and digital services for the business segment, today discussed and approved the consolidated Interim Report for the 9-month period as of January 31, 2021, drawn up in accordance with the EU-IFRS accounting standards.

Sesa Group records a further acceleration of the growth trend already observed in the first six months of the Fiscal Year, well above that of the reference market and the historical and long-term track record of the Group (CAGR Revenues 2011-2020 +10.1 %, CAGR Ebitda 2011-2020 +11.9%, CAGR 2011-2020 Adjusted EAT +15.2%).

Growth is supported by the **Group's focus on market segments with greater added value in favor of the demand for digitalization** by companies and organizations.

In the period under review the Group also benefited from recent **M&A operations, of which 3 carried out since January 2021 and 16 since January 2020**, adding skills and human resources in strategic areas of digital evolution.

At consolidated level, **Revenues and Other Income as of January 31, 2021 amounted to Eu 1,534.3 million (+14.1% Y/Y), of which:**

- **VAD Sector Eu 1,213.9 million (+10.6% Y/Y)**, thanks to the further strengthening of its leadership on the Italian value distribution market in the segments Cloud, Security, Enterprise Software and Datacenter Value Solutions;
- **SSI Sector Eu 355.1 million (+15.1% Y/Y)**, thanks to the growth in the segments Cloud, Security, Cognitive & Analytics, ERP & Vertical Solutions, Customer Experience, supported by M&A operations and human resources development;
- **Business Services sector Eu 33.6 million**, a new sector of the Group consolidated since March 2020.

Thanks to the growth in revenues (+14.1% Y/Y) and Gross Margin (+28.2% Y/Y) and despite the greater incidence of personnel costs resulting from growing positioning of the Group in the areas of digital services, **the consolidated Ebitda as of January 31, 2021 is equal to Eu 92,209 thousand (+32.7% Y/Y), with an Ebitda Margin of 6.01%** (vs Ebitda Margin 5.17% Y/Y), of which:

¹Adjusted EBIT and Adjusted Profit before taxes before amortisation and depreciation of intangible assets (client lists and know-how) recorded as a result of the Purchase Price Allocation (PPA) process relating to corporate acquisitions. Adjusted Net Profit and Adjusted Net Profit attributable to the Group before amortisation and depreciation of intangible assets (client lists and know-how) recorded as a result of the PPA process relating to corporate acquisitions, net of the related tax effect.

²PFN Adjusted, excluding commitments to deferred payments (equal to Euro 49,133 thousand as of January 31, 2021 and ed Eu 12,928 thousand as of January 31, 2020) for corporate acquisitions (Earn Out, Put Option, deferred prices) non-interest bearing and subject to reaching objectives of long-term creation of value.



- **VAD sector Eu 48,200 thousand (+20.7% Y/Y)**, with an Ebitda Margin of 3.97% (vs 3.64% Y/Y);
- **SSI sector Eu 39,810 thousand (+45.8% Y/Y)**, with an Ebitda Margin of 11.21% (vs 8.85% Y/Y);
- Business Services sector Eu 1,706 thousand, with an Ebitda Margin of 5.08%.

The changes in the consolidation perimeter resulting from the recent corporate acquisitions have contributed for approximately 45% of the growth in revenues and in operating profitability, confirming the ability to generate value in a sustainable way, which has always been a distinguishing feature of Sesa Group.

The consolidated Operating Result (Ebit) as of January 31, 2021 is equal to Eu 63,878 thousand (+29.8% Y/Y), with an Ebit Margin of 4.16% (vs 3.66% Y/Y), after amortization of tangible and intangible assets of Eu 16,907 thousand (+42.3% Y/Y), amortization of client lists and technological know-how relating to company acquisitions of Eu 4,998 thousand (+61.7% Y/Y) and provisions and other non-monetary costs of Eu 6,426 thousand (+ 22.0%).

The consolidated Adjusted Operating Result (Ebit) as of 31 January 2021, gross of amortization of intangible assets, client lists and know-how recorded following the PPA process, **is equal to Eu 68,876 thousand (+31.7% Y/Y), with an Ebit Adjusted Margin of 4.49% (vs 3.89% Y/Y)**.

The consolidated Earning before taxes (Ebt) as of January 31, 2021 is equal to Eu 62,511 thousand (+33.6% Y/Y), after a passive net balance of financial management, including the profit from companies valued at equity for Eu 1,367 thousand.

The consolidated Earnings after taxes (Eat) as of January 31, 2021 is equal to Eu 43,914 thousand (+35.0% Y/Y), with an Eat Margin of 2.86% (vs 2.42% Y/Y).

The consolidated Adjusted Net profit attributable to the Group as of January 31, 2021 (profit attributable to the Group's Shareholders before amortization of client lists and know-how recorded as a result of the PPA process) **is equal to Eu 43,483 thousand (+40.8% Y/Y)**.

The consolidated NFP as of January 31, 2021 is positive (net liquidity) for Eu 11,296 thousand increasing by Eu 23,135 thousand compared to the consolidated NFP negative for Eu 11,839 thousand (net debt) as of January 31, 2020, thanks to the cash flow generated by operations (over Eu 100 million in the twelve-month period as of January 31, 2021), net of investments in corporate acquisitions and technological infrastructures equal to approximately Eu 80 million.

The consolidated Adjusted NFP³ as of January 31, 2021 is positive (net liquidity) for Eu 60,429 thousand with a strong improvement vs Eu 1,089 thousand as of January 31, 2020, thanks to the cash flow generated by operations (over Eu 100 million in the twelve-month period as of January 31, 2021), net of investments in corporate acquisitions and technological infrastructures for Eu 50 million.

In the period, the **consolidated Shareholders' Equity** further strengthened and amounted to Eu 282,576 thousand as of January 31, 2021, improving compared to Eu 251,566 thousand as of January 31, 2020.

Following the acceleration in revenues growth in the first 9 months of the Fiscal Year, the development of human resources and related skills, as well as the favourable trend in digitalization demand, Sesa Group **confirms the positive outlook for the Fiscal Year ending April 30, 2021 and for the next Fiscal Year ending April 30, 2022**, with revenues up by about 15% and Ebitda up by about 30% in the Fiscal Year at April 30, 2021 and revenues up by approximately 10% and Ebitda up by approximately 20% in the Fiscal Year at April 30, 2022.

The Group will intensify its reference role on the market by supporting the digital transformation process of its customers and partners in an evolution phase such as the current one, pursuing sustainability policies for the benefit of all our Stakeholders.

³ PFN Adjusted, excluding commitments to deferred payments (equal to Euro 49,133 thousand as of January 31, 2021) for corporate acquisitions (Earn Out, Put Option, deferred prices) non-interest bearing and subject to reaching objectives of long-term creation of value



“We continue our growth path, with a strong acceleration in revenues and profitability driven by the development of human resources and skills, and by the demand for digital transformation of companies and organizations. Thanks to investments in human resources and our solid M&A pipeline, we confirm the favorable outlook for the Financial Year ending April 30, 2021 and for the next Fiscal Year ending April 30, 2022, strengthening the role of reference player in digitalization of the economy, with a sustainable growth strategy for the benefit of all our Stakeholders” stated Alessandro Fabbroni, CEO of Sesa.

“In a phase of crucial market transformation with the continuous growth of the demand of digital solutions, we focus our investment in areas with higher content of technological innovation, in partnership with major international digital players of IT sector and our customers, developing skills, specialization and size of our human resources” stated Paolo Castellacci, Chairman of the BoD.

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

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

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

Dr. Alessandro Fabbroni, in his capacity as manager in charge of preparing the Corporate Accounting documents, declares pursuant to paragraph 2 of article 154 bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release matches the information included in the accounting books and records.

Sesa S.p.A., (“SESA” – SES.MI) based in Empoli (FI), is reference player in Italy in technological innovation solutions and IT and digital services for business segment. The Sesa Group operates on the whole national territory with presence over some European countries including Germany, Spain, Switzerland, with consolidated revenues of Euro 1,776 million, an Ebitda of Euro 94.5 million, a consolidated net profit after tax of Euro 42.2 million with over 2,500 employees (Financial Year data as of April 30, 2020).

The Group has the mission of offering technological innovation solutions and Digital Transformation services to companies and organizations. Thanks to the skills and specializations of its human resources and the solutions developed, Sesa Group operates in sectors such as Security, Collaboration, Cloud, Digital Process, ERP & Vertical Solutions, Customer Experience to support digital transformation of partners and customers.

The Sesa Group operates through three main business sectors:

- the VAD (Value Added Distribution) Sector with Revenues of Euro 1.45 billion and approximately 400 human resources;
- the SSI (Software and System Integration) Sector with revenues of approximately Euro 400 million and over 1,800 employees;
- the BS (Business Services) Sector with revenues of approximately Euro 50 million and approximately 300 employees, consolidated since March 2020.

The Corporate Sector manages Group operating and financial platform as well as the Strategic Governance with revenues of approximately Euro 20 million and 180 human resources.

The Sesa Group pursues a sustainable development policy for the benefit of its Stakeholders and over 2011-2020 period has achieved a track record of continuous growth in employment, revenues (CAGR revenues 2011-2020 +10.1%) and profitability (CAGR Ebitda 2011 -2020 + 11.9%, CAGR EAT Adjusted 2011-2020 +15.2%). Sesa S.p.A. is listed on the STAR segment of Borsa Italiana MTA Market (ISIN Code: IT0004729759).



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



Exhibit 1 – Reclassified Consolidated Income Statement as of January 31, 2021 (in thousand Euros).
Results at 31/01/2021 approved by the Board of Directors held on March 11, 2021, unaudited

Reclassified Income Statement	31/01/2021 (9 months)	%	31/01/2020 (9 months)	%	Change 2021/20
Revenues	1,523,733		1,336,278		14.0%
Other income	10,546		8,494		24.2%
Total Revenues and Other Income	1,534,279	100.0%	1,344,772	100.0%	14.1%
Purchase of goods	1,207,122	78.7%	1,089,537	81.0%	10.8%
Costs for services and leased assets	115,908	7.6%	99,046	7.4%	17.0%
Personnel costs	116,120	7.6%	83,809	6.2%	38.6%
Other operating charges	2,920	0.2%	2,914	0.2%	0.2%
Total Purchase of goods and Operating Costs	1,442,070	94.0%	1,275,306	94.8%	13.1%
Ebitda	92,209	6.01%	69,466	5.17%	32.7%
Amortisation tangible and intangible assets	16,907		11,884		42.3%
Amortisation client lists and technological know-how (PPA)	4,998		3,091		61.7%
Accruals to provision for bad debts and risks and other non-monetary costs	6,426		5,268		22.0%
Ebit	63,878	4.16%	49,223	3.66%	29.8%
Profit from companies valued at equity	1,718		1,226		40.1%
Net financial income and charges	(3,085)		(3,673)		-16.0%
Ebt	62,511	4.07%	46,776	3.48%	33.6%
Income taxes	18,597		14,249		30.5%
Net profit	43,914	2.86%	32,527	2.42%	35.0%
<i>Net profit attributable to the Group</i>	<i>39,925</i>	<i>2.60%</i>	<i>28,682</i>	<i>2.13%</i>	<i>39.2%</i>
<i>Net profit attributable to non-controlling interests</i>	<i>3,989</i>		<i>3,845</i>		<i>3.7%</i>
Adjusted* Ebit	68,876	4.49%	52,314	3.89%	31.7%
Adjusted* Ebt	67,509	4.40%	49,867	3.71%	35.4%
Adjusted* Net profit	47,472	3.09%	34,727	2.58%	36.7%
<i>Adjusted* Net profit attributable to the Group</i>	<i>43,483</i>		<i>30,882</i>		<i>40.8%</i>

(*) Adjusted Ebit and Adjusted Ebt are gross of the amortisation of intangible assets (client lists and technological know-how) recorded as a result of the Purchase Price Allocation (PPA) process. Adjusted Net profit and Adjusted Net profit attributable to the Group are gross of the amortisation of intangible assets (client lists and technological know-how) recorded as a result of the Purchase Price Allocation (PPA) process, both net of the related tax effects.



Exhibit 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet as of January 31, 2021 (in thousand Euros).
Results at 31/01/2021 approved by the Board of Directors held on March 11, 2021, unaudited

Reclassified Balance Sheet	31/01/2021	31/01/2020	30/04/2020
Intangible assets	114,416	66,579	74,273
Property, plant and equipment (rights of use included)	94,964	73,697	83,958
Investments valued at equity	13,273	11,673	12,158
Other non-current receivables and deferred tax assets	28,269	25,595	25,715
Total non-current assets	250,922	177,544	196,104
Inventories	94,276	100,115	91,127
Current trade receivables	550,284	542,534	393,645
Other current assets	74,373	55,120	48,646
Current assets	718,933	697,769	533,418
Payables to suppliers	481,741	451,636	379,066
Other current payables	146,840	113,556	99,610
Short-term operating liabilities	628,581	565,192	478,676
Net working capital	90,352	132,577	54,742
Non-current provisions and other tax liabilities	30,667	17,937	20,665
Employee benefits	39,327	28,779	31,022
Non-current net liabilities	69,994	46,716	51,687
Net Invested Capital	271,280	263,405	199,159
Equity	282,576	251,566	253,859
Medium-Term Net Financial Position	210,567	129,126	187,038
Short-Term Net Financial Position	(221,863)	(117,287)	(241,738)
Total Net Financial Position (Net Liquidity)	(11,296)	11,839	(54,700)
Equity and Net Financial Position	271,280	263,405	199,159



Exhibit 3 - Consolidated Income Statement as of January 31, 2021.
Results at 31/01/2021 approved by the Board of Directors held on March 11, 2021, unaudited

<i>(in thousand Euros)</i>	Period ended on January 31	
	2021	2020
Revenues	1,523,733	1,336,278
Other income	10,546	8,494
Consumables and goods for resale	(1,207,122)	(1,089,537)
Costs for services and rent, leasing and similar costs	(118,351)	(101,044)
Personnel costs	(116,120)	(83,809)
Other operating costs	(6,903)	(6,184)
Amortisation and depreciation	(21,905)	(14,975)
EBIT	63,878	49,223
Profit from companies valued at equity	1,718	1,226
Financial income	7,527	2,589
Financial charges	(10,612)	(6,262)
Profit before taxes	62,511	46,776
Income taxes	(18,597)	(14,249)
Profit for the period	43,914	32,527
<i>Of which:</i>		
Net profit attributable to non-controlling interests	3,989	3,845
Net profit attributable to the Group	39,925	28,682



Exhibit 3 - Consolidated Statement of Financial Position as of January 31, 2021.
Results at 31/01/2021 approved by the Board of Directors held on March 11, 2021, unaudited

<i>(in thousand Euros)</i>	As of January 31, 2021	As of April 30, 2020
Intangible assets	114,416	74,273
Right of use	53,639	49,617
Property, plant and equipment	41,325	34,341
Investment property	263	290
Investments valued at equity	13,273	12,158
Deferred tax assets	11,637	9,901
Other non-current receivables and assets	16,369	15,524
Total non-current assets	250,922	196,104
Inventories	94,276	91,127
Current trade receivables	550,284	393,645
Current tax receivables	13,830	5,307
Other current receivables and assets	62,089	43,817
Cash and cash equivalents	355,387	368,466
Total current assets	1,075,866	902,362
Non-current assets held for sale		
Total assets	1,326,788	1,098,466
Share capital	37,127	37,127
Share premium reserve	33,144	33,144
Other reserves	(22,365)	(17,763)
Profits carried forward	215,278	183,884
Total Group Equity	263,184	236,392
Equity attributable to non-controlling interests	19,392	17,467
Total Equity	282,576	253,859
Non-current loans	177,410	156,551
Financial liabilities for non-current right of use	33,157	30,487
Employee benefits	39,327	31,022
Non-current provisions	2,551	1,780
Deferred tax liabilities	28,116	18,885
Total non-current liabilities	280,561	238,725
Current loans	126,135	119,092
Current financial liabilities for right of use	8,935	8,114
Payables to suppliers	481,741	379,066
Current tax payables	18,994	5,812
Other current liabilities	127,846	93,798
Total current liabilities	763,651	605,882
Total liabilities	1,044,212	844,607
Total Equity and liabilities	1,326,788	1,098,466



Exhibit 5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) as of January 31, 2021.
Results at 31/01/2021 approved by the Board of Directors held on March 11, 2021, unaudited

Segment Information	As of January 31, 2021 (9 months)					As of January 31, 2020 (9 months)			
	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Group	VAD	SSI	Corporate	Group
Revenues and Other income	1,213,910	355,148	33,614	16,562	1,534,279	1,097,362	308,485	14,767	1,344,772
<i>Change YoY</i>	<i>10.6%</i>	<i>15.1%</i>	<i>N.A.</i>	<i>12.2%</i>	<i>14.1%</i>				
Ebitda	48,200	39,810	1,706	2,493	92,209	39,948	27,309	2,209	69,466
<i>Ebitda margin</i>	<i>4.0%</i>	<i>11.2%</i>	<i>5.1%</i>	<i>15.1%</i>	<i>6.0%</i>	<i>3.6%</i>	<i>8.9%</i>	<i>15.0%</i>	<i>5.2%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>20.7%</i>	<i>45.8%</i>	<i>N.A.</i>	<i>12.9%</i>	<i>32.7%</i>				
Ebit	42,452	21,507	269	(350)	63,878	34,549	14,761	(87)	49,223
<i>Ebit margin</i>	<i>3.5%</i>	<i>6.1%</i>	<i>0.8%</i>	<i>(2.1%)</i>	<i>4.2%</i>	<i>3.1%</i>	<i>4.8%</i>	<i>(0.6%)</i>	<i>3.7%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>22.9%</i>	<i>45.7%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>29.8%</i>				
Net Profit	30,847	13,530	14	(477)	43,914	23,930	8,981	(384)	32,527
<i>EAT margin</i>	<i>2.5%</i>	<i>3.8%</i>	<i>0.0%</i>	<i>(2.9%)</i>	<i>2.9%</i>	<i>2.2%</i>	<i>2.9%</i>	<i>(2.6%)</i>	<i>2.4%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>28.9%</i>	<i>50.7%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>35.0%</i>				
Net profit attributable to the Group	30,517	9,887	(2)	(477)	39,925	23,739	5,327	(384)	28,682
<i>Change YoY</i>	<i>28.6%</i>	<i>85.6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>39.2%</i>				
Adjusted net profit attributable to the Group	30,761	12,991	152	(422)	43,483	23,864	7,401	(383)	30,882
<i>Change YoY</i>	<i>28.9%</i>	<i>75.5%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>40.8%</i>				