



## COMUNICATO STAMPA

### IL CDA APPROVA IL RESOCONTO DI GESTIONE DEL PRIMO TRIMESTRE AL 31 LUGLIO 2020, CON RICAVI E REDDITIVITA' IN FORTE CRESCITA

- Ricavi e Altri Proventi consolidati: Euro 487,8 milioni (+10,8% YoY)
- Ebitda consolidato: Euro 28,4 milioni (+30,2% YoY),
- Ebitda margin: 5,81% (vs 4,95% al 31 luglio 2019)
- Utile netto consolidato Adjusted di pertinenza del Gruppo<sup>1</sup>: Euro 13,0 milioni (+31,9 YoY)
- Posizione Finanziaria Netta consolidata attiva (liquidità netta) per Euro 9,2 milioni vs Euro 1,4 milioni al 31 luglio 2019
- Proseguono gli investimenti in capitale umano che supera la soglia di 2.800 dipendenti
- Outlook favorevole per il FY 2021, con un una crescita attesa di ricavi ed Ebitda nell'esercizio al 30 aprile 2021 in linea con quella conseguita nel primo trimestre al 31 luglio 2020

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

Il Consiglio di Amministrazione di Sesa S.p.A., operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni di innovazione tecnologica e dei servizi informatici e digitali per il segmento business, in data odierna ha approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 luglio 2020 relativo al primo trimestre dell'esercizio al 30 aprile 2021, redatto secondo i principi contabili UE-IFRS.

**Il primo trimestre del nuovo esercizio si chiude con una forte crescita dei principali indicatori economici e finanziari, superiore a quella che ha caratterizzato il mercato di riferimento ed al track record di lungo periodo (CAGR 2011-20 revenues +10,1%, CAGR 2011-20 Ebitda +11,9%).**

**I Ricavi e Altri Proventi aumentano del 10,8%** con una crescita della redditività operativa (Ebitda) del 30,2% ed un Ebitda margin che raggiunge il 5,8% rispetto al 4,9% al 31 luglio 2019.

Il Gruppo ha rafforzato ulteriormente il presidio delle aree dell'innovazione tecnologica e dei servizi di trasformazione digitale, in una fase di uscita progressiva dall'emergenza pandemica caratterizzata dall'accelerazione della domanda di digitalizzazione. **Nel trimestre in oggetto il Gruppo Sesa ha peraltro accelerato il percorso di crescita tramite la leva esterna, con sei operazioni di acquisizione (dodici dall'avvio dell'emergenza pandemica), dotandosi di ulteriori competenze e capitale umano in aree strategiche per il funzionamento e la digitalizzazione dei propri stakeholder.** In particolare, grazie alle recenti acquisizioni e la sempre maggiore capacità del Gruppo Sesa di attrarre competenze, il capitale umano supera la soglia delle 2.800 risorse al 31 luglio 2020 (oltre 3.000 includendo le società controllate rilevate al costo) rispetto alle 1.900 risorse al 31 luglio 2019.

A livello consolidato i **Ricavi ed Altri Proventi al 31 luglio 2020 crescono del 10,8%** e sono pari ad Euro 487.810 migliaia. **Il Settore VAD chiude il Quarter con Ricavi e Altri Proventi pari ad Euro 390.220 migliaia al 31 luglio 2020 in crescita del 6,4%**, grazie all'ampliamento delle soluzioni offerte alla clientela nei segmenti Security, Analytics, Enterprise Software, Cloud e Collaboration, rafforzando ulteriormente la

<sup>1</sup>Ebit 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.



market share sul mercato italiano (47% sul totale dei segmenti Storage, System, Server, Networking ed Enterprise software<sup>2</sup>).

**Il Settore SSI al 31 luglio 2020 consegue Ricavi e Altri Proventi per Euro 106.331 migliaia, in aumento del 11,9%** rispetto al 31 luglio 2019, grazie alla strategia di sviluppo di business nelle aree a maggior contenuto di innovazione tecnologica e dei servizi di digital transformation (ERP & Vertical Solutions, Digital Cloud, Digital Security, Cognitive & Analytics), sostenuta da operazioni di acquisizione e investimenti nello sviluppo di capitale umano.

Grazie alla sopra citata crescita dei ricavi del Gruppo e all'aumento del valore aggiunto (Gross Margin +23,3% Y/Y), **l'Ebitda consolidato cresce del 30,2%, passando da Euro 21.771 migliaia al 31 luglio 2019 (Ebitda margin 4,95%) a Euro 28.349 migliaia al 31 luglio 2020 (Ebitda margin 5,81%).**

Alla crescita dell'Ebitda consolidato hanno contribuito sia il Settore VAD (+10,1% Y/Y), che passa da Euro 13.092 migliaia al 31 luglio 2019 (Ebitda margin 3,57%) ad Euro 14.411 migliaia al 31 luglio 2020 (Ebitda margin 3,69%) che il Settore SSI, che consegue un Ebitda di Euro 12.503 migliaia al 31 luglio 2020 (+53,6% Y/Y), rispetto ad Euro 8.142 migliaia al 31 luglio 2019 (Ebitda margin in incremento dal 8,57% al 31 luglio 2019 al 11,76% al 31 luglio 2020).

Anche il nuovo Settore dei Business Services evidenzia nel trimestre ricavi e redditività in linea con le aspettative, generando Ricavi e altri proventi per Euro 11.913 migliaia ed un Ebitda di Euro 657 migliaia (Ebitda margin 5,51%).

Le società recentemente incluse nel perimetro di consolidamento a seguito di acquisizioni (variazioni di perimetro societario) hanno contribuito per il 47% alla crescita del fatturato trimestrale e per il 42% all'incremento della redditività operativa del quarter, confermando la bontà del percorso seguito e che da sempre contraddistingue il Gruppo Sesa.

**Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) al 31 luglio 2020 è pari ad Euro 19.613 migliaia (Ebit margin 4,02%) in crescita del 23,1% rispetto al 31 luglio 2019**, dopo ammortamenti per Euro 7.088 migliaia (in crescita del 54,1% Y/Y), anche a seguito di maggiori ammortamenti di liste clienti e know how tecnologico relativi ad acquisizioni societarie, ed accantonamenti e altri costi non monetari per Euro 1.648 migliaia (+32,7% Y/Y).

**Il Risultato Operativo (Ebit) Adjusted consolidato**, al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali Liste clienti e Know-how iscritte a seguito del processo di PPA, al 31 luglio 2020 è pari ad Euro 21.182 migliaia (Adj Ebit margin 4,34%) **con un incremento del 25,2%** rispetto al 31 luglio 2019.

**Il Risultato prima delle imposte consolidato al 31 luglio 2020 è pari ad Euro 18.619 migliaia, in crescita del 25,7% rispetto ad Euro 14.816 migliaia al 31 luglio 2019**, dopo oneri netti di gestione finanziaria per Euro 994 migliaia al 31 luglio 2020, in riduzione rispetto ad Euro 1.112 migliaia al 31 luglio 2019.

**Il Risultato netto dopo le imposte consolidato è pari ad Euro 13.178 migliaia (+29% Y/Y), con un'incidenza sui Ricavi ed Altri Proventi del 2,70%, in crescita rispetto al 2,32% al 31 luglio 2019.**

**Il Risultato netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi Adjusted** (utile di competenza degli azionisti del Gruppo al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali Liste clienti e Know-how iscritte a seguito del processo di PPA) è pari ad Euro 12.961 migliaia **in crescita del 31,9%** rispetto all'utile netto di Euro 9.826 migliaia al 31 luglio 2019

---

<sup>2</sup> Fonte: Sirmi, Luglio 2020



**La PFN del Gruppo al 31 luglio 2020 è attiva (liquidità netta) e pari ad Euro 9.164 migliaia, in miglioramento di Euro 7.726 migliaia rispetto ad un saldo attivo per Euro 1.438 migliaia al 31 luglio 2019**, grazie al cash flow generato dalla gestione operativa, la crescente efficienza nella gestione del capitale circolante, al netto di investimenti in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per oltre 50 milioni e dopo dividendi (settembre 2019) ed acquisto di azioni proprie per circa Euro 13 milioni negli ultimi 12 mesi. La variazione della PFN al 31 luglio 2020 rispetto al 30 aprile 2020, che evidenziava una liquidità netta pari ad Euro 54.700 migliaia, riflette la stagionalità del business, caratterizzato da un maggiore assorbimento di capitale circolante netto al 31 luglio di ciascun anno rispetto al 30 aprile. Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto Consolidato, che al 31 luglio 2020 ammonta ad Euro 266.589 migliaia, in crescita rispetto ad Euro 240.402 migliaia al 31 luglio 2019.

Nonostante l'attuale fase di incertezza, alla luce dell'andamento favorevole del Primo Quarter, del positivo trend iniziale di ricavi e backlog del Secondo Quarter e del contributo atteso dalle recenti acquisizioni societarie, **è confermato l'outlook favorevole per l'intero esercizio al 30 aprile 2021, con un'aspettativa di crescita di ricavi e redditività operativa, in linea con quella del primo trimestre al 31 luglio 2020, ed un Ebitda in crescita Y/Y nel range 25% - 30%**.

Il Presidente Paolo Castellacci e l'Amministratore Delegato Alessandro Fabbroni hanno così commentato i risultati di periodo al 31 luglio 2020:

*“Nonostante le incertezze legate alla pandemia, il Gruppo ha proseguito la gestione investendo in competenze e tecnologie per supportare il percorso di trasformazione digitale dei propri clienti, reso ancora più pressante dai nuovi paradigmi di vendita e gestione delle imprese. Il primo trimestre beneficia anche della resilienza della nostra organizzazione e della forte crescita del nostro capitale umano”*, ha affermato **Paolo Castellacci, Presidente e fondatore di Sesa.**

*“Il primo trimestre dell'esercizio, ancora colpito dall'emergenza pandemica, evidenzia crescite di ricavi e redditività rilevanti e superiori al track record di lungo periodo, grazie all'accelerazione della domanda di digitalizzazione di imprese ed organizzazioni. Alle performance del Gruppo hanno contribuito le numerose acquisizioni societarie che, a partire da febbraio 2020, abbiamo realizzato per rispondere all'evoluzione della domanda di digital transformation. Confermiamo un outlook favorevole per l'esercizio al 30 aprile 2021, proseguendo la strategia di investimento e crescita sostenibile nel lungo termine, a beneficio di tutti gli stakeholder”*, ha commentato **Alessandro Fabbroni, Amministratore Delegato di Sesa.**

\*\*\*\*\*

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

Allegato n. 1 - Conto economico consolidato riclassificato al 31 luglio 2020

Allegato n. 2 - Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 31 luglio 2020

Allegato n. 3 - Prospetto di Conto Economico consolidato al 31 luglio 2020

Allegato n. 4 - Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 luglio 2020

Allegato n. 5 - Segment Information al 31 luglio 2020

\*\*\*\*\*

Questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della società [www.sesa.it](http://www.sesa.it), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato *eMarket Storage* consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).



**Conference Call:** Lunedì 14 settembre 2020 alle ore 16.00 (CET), Sesa S.p.A. terrà una conferenza telefonica con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. E' possibile collegarsi componendo i seguenti numeri telefonici: dall'Italia +39 02 8058811, dal Regno Unito +44 121 2818003, dagli USA +1 718 7058794 (numero locale internazionale), 1 855 2656959 (numero verde). Prima della conferenza telefonica sarà possibile scaricare le slide della presentazione dalla pagina Investor Relations del sito web Sesa, <http://www.sesa.it/it/investor-relations/presentazioni.html>.

\*\*\*\*\*

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

\*\*\*\*\*

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

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

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

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

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

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

#### **Per Informazioni Media**

Community S.r.l.  
Lea Calvo Platero  
+39 02 89404231 - [sesa@communitygroup.it](mailto:sesa@communitygroup.it)

Idea Point S.r.l.  
Alessandro Pasquinucci  
+39 0571 99744 - [info@ideapoint.it](mailto:info@ideapoint.it)

#### **Per Informazioni Finanziarie**

Sesa S.p.A.  
Conxi Palmero, Investor Relations Manager  
+39 0571 997326 - [investor@sesa.it](mailto:investor@sesa.it)



**Allegato 1 – Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Sesa al 31 luglio 2020 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2020 approvati dal CDA del 14 settembre 2020, non assoggettati a revisione contabile**

Conto economico riclassificato	31/07/2020 (3 mesi)	%	31/07/2019 (3 mesi)	%	Var. 2020/19
<b>Ricavi netti</b>	<b>484.168</b>		<b>437.751</b>		<b>10,6%</b>
Altri Proventi	3.642		2.399		51,8%
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>487.810</b>	<b>100,0%</b>	<b>440.150</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,8%</b>
Costi per acquisto prodotti	(385.708)	79,1%	(357.316)	81,2%	7,9%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(37.116)	7,6%	(33.253)	7,6%	11,6%
Costo del lavoro	(35.625)	7,3%	(26.941)	6,1%	32,2%
Altri oneri di gestione	(1.012)	0,2%	(869)	0,2%	16,5%
<b>Totale Costi per acquisto prodotti e Costi operativi</b>	<b>459.461</b>	<b>94,2%</b>	<b>418.379</b>	<b>95,1%</b>	<b>9,8%</b>
<b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>	<b>28.349</b>	<b>5,81%</b>	<b>21.771</b>	<b>4,95%</b>	<b>30,2%</b>
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(5.519)		(3.612)		52,8%
Ammortamenti liste clienti e know how acquisiti (PPA)	(1.569)		(989)		58,6%
Accantonamenti e altri costi non monetari	(1.648)		(1.242)		32,7%
<b>Risultato operativo (Ebit)</b>	<b>19.613</b>	<b>4,02%</b>	<b>15.928</b>	<b>3,62%</b>	<b>23,1%</b>
Proventi e oneri finanziari netti	(994)		(1.112)		-10,6%
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>18.619</b>	<b>3,82%</b>	<b>14.816</b>	<b>3,37%</b>	<b>25,7%</b>
Imposte sul reddito	(5.441)		(4.602)		18,2%
<b>Risultato netto</b>	<b>13.178</b>	<b>2,70%</b>	<b>10.214</b>	<b>2,32%</b>	<b>29,0%</b>
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>11.844</i>		<i>9.122</i>		<i>29,8%</i>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>1.334</i>		<i>1.092</i>		<i>22,2%</i>
<b>Risultato Operativo Adjusted*</b>	<b>21.182</b>	<b>4,34%</b>	<b>16.917</b>	<b>3,84%</b>	<b>25,2%</b>
<b>Risultato prima delle imposte Adjusted*</b>	<b>20.188</b>	<b>4,14%</b>	<b>15.805</b>	<b>3,59%</b>	<b>27,7%</b>
<b>Risultato netto Adjusted*</b>	<b>14.295</b>	<b>2,93%</b>	<b>10.918</b>	<b>2,48%</b>	<b>30,9%</b>
<i>Risultato netto Adjusted del Gruppo*</i>	<i>12.961</i>		<i>9.826</i>		<i>31,9%</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 Gruppo Sesa al 31 luglio 2020 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2020 approvati dal CDA del 14 settembre 2020, non assoggettati a revisione contabile**

<b>Stato Patrimoniale Riclassificato</b>	<b>31/07/2020</b>	<b>31/07/2019</b>	<b>30/04/2020</b>
Immobilizzazioni immateriali	102.285	63.702	74.273
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	88.107	72.340	83.958
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	12.147	10.338	12.158
Altre attività non correnti e imposte anticipate	28.844	25.056	25.715
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>231.383</b>	<b>171.436</b>	<b>196.104</b>
Rimanenze di magazzino	102.255	96.073	91.127
Crediti commerciali	393.031	408.299	393.645
Altre attività correnti	49.560	66.005	48.646
<b>Attività d'esercizio correnti</b>	<b>544.846</b>	<b>570.377</b>	<b>533.418</b>
Debiti verso fornitori	347.081	349.533	379.066
Altri debiti correnti	108.348	110.760	99.610
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>455.429</b>	<b>460.293</b>	<b>478.676</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>89.417</b>	<b>110.084</b>	<b>54.742</b>
Fondi e altre passività tributarie non correnti	28.461	17.084	20.665
Benefici ai dipendenti	34.914	25.472	31.022
<b>Passività nette non correnti</b>	<b>63.375</b>	<b>42.556</b>	<b>51.687</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>257.425</b>	<b>238.964</b>	<b>199.159</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>266.589</b>	<b>240.402</b>	<b>253.859</b>
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	204.054	144.743	187.038
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(213.218)	(146.181)	(241.738)
<b>Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)</b>	<b>(9.164)</b>	<b>(1.438)</b>	<b>(54.700)</b>
<b>Mezzi propri e Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>257.425</b>	<b>238.964</b>	<b>199.159</b>



**Allegato 3 – Prospetto di conto economico consolidato al 31 luglio 2020 (migliaia di Euro).**  
**Risultati al 31/07/2020 approvati dal CDA del 14 settembre 2020, non assoggettati a revisione contabile**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2020	2019
Ricavi	484.168	437.751
Altri proventi	3.642	2.399
Materiali di consumo e merci	(385.708)	(357.316)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(37.862)	(33.508)
Costi per il personale	(35.625)	(26.941)
Altri costi operativi	(1.914)	(1.856)
Ammortamenti e svalutazioni	(7.088)	(4.601)
<b>Risultato operativo</b>	<b>19.613</b>	<b>15.928</b>
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	433	353
Proventi finanziari	5.130	775
Oneri finanziari	(6.557)	(2.240)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>18.619</b>	<b>14.816</b>
Imposte sul reddito	(5.441)	(4.602)
<b>Utile del periodo</b>	<b>13.178</b>	<b>10.214</b>
<i>di cui:</i>		
Utile di pertinenza di terzi	1.334	1.092
Utile di pertinenza del Gruppo	11.844	9.122



**Allegato 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 luglio 2020 (migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2020 approvati dal CDA del 14 settembre 2020, non assoggettati a revisione contabile**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 luglio 2020	Al 30 aprile 2020
Attività immateriali	102.285	74.273
Diritto D'uso	51.395	49.617
Attività materiali	36.712	34.341
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	12.147	12.158
Crediti per imposte anticipate	11.585	9.901
Altri crediti e attività non correnti	16.969	15.524
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>231.383</b>	<b>196.104</b>
Rimanenze	102.255	91.127
Crediti commerciali correnti	393.031	393.645
Crediti per imposte correnti	4.077	5.307
Altri crediti e attività correnti	46.221	43.817
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	354.842	368.466
<b>Totale attività correnti</b>	<b>900.426</b>	<b>902.362</b>
Attività non correnti possedute per la vendita		
<b>Totale attività</b>	<b>1.131.809</b>	<b>1.098.466</b>
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(17.850)	(17.763)
Utili portati a nuovo	195.717	183.884
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>248.138</b>	<b>236.392</b>
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	18.451	17.467
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>266.589</b>	<b>253.859</b>
Finanziamenti non correnti	172.367	156.551
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	31.687	30.487
Benefici ai dipendenti	34.914	31.022
Fondi non correnti	2.346	1.780
Imposte differite passive	26.115	18.885
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>267.429</b>	<b>238.725</b>
Finanziamenti correnti	133.726	119.092
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	8.636	8.114
Debiti verso fornitori	347.081	379.066
Debiti per imposte correnti	9.796	5.812
Altre passività correnti	98.552	93.798
<b>Totale passività correnti</b>	<b>597.791</b>	<b>605.882</b>
<b>Totale passività</b>	<b>865.220</b>	<b>844.607</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>1.131.809</b>	<b>1.098.466</b>





**Allegato 5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) al 31 luglio 2020 (migliaia di Euro). Risultati al 31/07/2020 approvati dal CDA del 14 settembre 2020, non assoggettati a revisione contabile**

Segment Information Euro/migliaia	Periodo al 31 luglio 2020 (3 mesi)					Periodo al 31 luglio 2019 (3 mesi)			
	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Gruppo	VAD	SSI	Corporate	Gruppo
<b>Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>390.220</b>	<b>106.331</b>	<b>11.913</b>	<b>5.164</b>	<b>487.810</b>	<b>366.841</b>	<b>95.026</b>	<b>4.832</b>	<b>440.150</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>6,4%</i>	<i>11,9%</i>	<i>N.A.</i>	<i>6,9%</i>	<i>10,8%</i>				
<b>Ebitda</b>	<b>14.411</b>	<b>12.503</b>	<b>657</b>	<b>778</b>	<b>28.349</b>	<b>13.092</b>	<b>8.142</b>	<b>537</b>	<b>21.771</b>
<i>Ebitda margin</i>	<i>3,7%</i>	<i>11,8%</i>	<i>5,5%</i>	<i>15,1%</i>	<i>5,8%</i>	<i>3,6%</i>	<i>8,6%</i>	<i>11,1%</i>	<i>4,9%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>10,1%</i>	<i>53,6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>44,9%</i>	<i>30,2%</i>				
<b>Ebit</b>	<b>12.757</b>	<b>6.809</b>	<b>144</b>	<b>(97)</b>	<b>19.613</b>	<b>11.447</b>	<b>4.294</b>	<b>187</b>	<b>15.928</b>
<i>Ebit margin</i>	<i>3,3%</i>	<i>6,4%</i>	<i>1,2%</i>	<i>-1,9%</i>	<i>4,0%</i>	<i>3,1%</i>	<i>4,5%</i>	<i>3,9%</i>	<i>3,6%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>11,4%</i>	<i>58,6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>23,1%</i>				
<b>Risultato Netto</b>	<b>8.874</b>	<b>4.333</b>	<b>51</b>	<b>(80)</b>	<b>13.178</b>	<b>7.622</b>	<b>2.584</b>	<b>8</b>	<b>10.214</b>
<i>EAT margin</i>	<i>2,3%</i>	<i>4,1%</i>	<i>0,4%</i>	<i>-1,5%</i>	<i>2,7%</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,7%</i>	<i>0,2%</i>	<i>2,32%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>16,4%</i>	<i>67,7%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>29,0%</i>				
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>8.767</b>	<b>3.127</b>	<b>30</b>	<b>(80)</b>	<b>11.844</b>	<b>7.586</b>	<b>1.528</b>	<b>8</b>	<b>9.122</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>15,6%</i>	<i>104,6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>29,8%</i>				
<b>Risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo</b>	<b>8.849</b>	<b>4.100</b>	<b>74</b>	<b>(62)</b>	<b>12.961</b>	<b>7.628</b>	<b>2.190</b>	<b>8</b>	<b>9.826</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>16,0%</i>	<i>87,2%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>31,9%</i>				



## PRESS RELEASE

### THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE INTERIM REPORT FOR THE FIRST QUARTER AS OF JULY 31, 2020, WITH STRONG GROWTH IN REVENUES AND PROFITABILITY

- **Consolidated Revenues and Other Income: Euro 487.8 million (+10.8% YoY)**
- **Consolidated Ebitda: Euro 28.4 million (+30.2% YoY),**
- **Ebitda margin: 5.81% (vs. 4.95% as of July 31, 2019)**
- **Consolidated Adjusted Net profit attributable to the Group<sup>1</sup>: Euro 13.0 million (+31.9 YoY)**
- **Consolidated Net Financial Position (net liquidity) of Euro 9.2 million vs Euro 1.4 million as of July 31, 2019**
- **Continuous investments in human capital exceeding the threshold of 2,800 employees**
- **Favourable outlook for FY 2021, with an expected growth in revenues and Ebitda in the fiscal year as of April 30, 2021 in line with that achieved in the first quarter as of July 31, 2020**

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

The Board of Directors of Sesa S.p.A., reference operator in Italy in the sector of technological innovation and IT and digital services for the business segment, today approved the consolidated Interim Report as of July 31, 2020 relative to the first quarter of the fiscal year ending April 30, 2021, prepared in accordance with EU-IFRS accounting standards.

**The first quarter of the new fiscal year ended with a strong growth in the main economic and financial indicators, higher than the reference market and the long-term track record (CAGR 2011-20 Revenues +10.1%, CAGR 2011-20 Ebitda +11.9%).**

**Revenues and Other income increased by 10.8% with an increase in operating profitability (Ebitda) of 30.2% and an Ebitda margin that reached 5.8% compared to 4.9% as of July 31, 2019.**

The Group further strengthened its presence in the areas of technological innovation and digital transformation services, in a phase of progressive exit from the pandemic emergency characterized by the acceleration of digitalization demand. **In the quarter in question, Sesa Group also accelerated its growth path through external leverage, with six acquisitions (twelve since the start of the pandemic emergency), enriching with additional skills and human capital in strategic areas for the operation and digitalization of its stakeholders.** In particular, thanks to recent acquisitions and Sesa Group's increasing ability to attract skills, human capital exceeds the threshold of 2,800 resources as of July 31, 2020 (over 3,000 including subsidiaries recognised at cost) compared to 1,900 resources as of July 31, 2019.

At consolidated level, **Revenues and Other Income as of July 31, 2020 increased by 10.8% and amounted to Euro 487,810 thousand. The VAD Sector closed the quarter with Revenues and Other Income of Euro 390,220 thousand as of July 31, 2020, increasing by 6.4%**, thanks to the expansion of the solutions offered to customers in the Security, Analytics, Enterprise Software, Cloud and Collaboration segments, further

---

<sup>1</sup>Adjusted EBIT and Adjusted Profit before taxes before amortisation and depreciation of intangible assets (Client list 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 list and Know-how) recorded as a result of the PPA process relating to corporate acquisitions, net of the related tax effect.



strengthening the market share on the Italian market (47% of the total Storage, System, Server, Networking and Enterprise software segments<sup>2</sup>).

**The SSI Sector as of July 31, 2020 achieved Revenues and Other Income for Euro 106,331 thousand, with an increase of 11.9%** compared to July 31, 2019, thanks to the business development strategy in the areas of technological innovation and digital transformation services (ERP & Vertical Solutions, Digital Cloud, Digital Security, Cognitive & Analytics), supported by acquisition operations and investments in human capital development.

Thanks to the above mentioned growth in Group revenues and the increase in value-added (Gross Margin +23.3% Y/Y), **consolidated Ebitda grew by 30.2%, increasing from Ebitda 21,771 thousand as of July 31, 2019 (Ebitda margin 4.95%) to Euro 28,349 thousand as of July 31, 2020 (Ebitda margin 5.81%).**

The growth in consolidated Ebitda was driven by both the VAD Sector (+10.1% Y/Y), which rose from Euro 13,092 thousand as of July 31, 2019 (Ebitda margin 3.57%) to Euro 14,411 thousand as of July 31, 2020 (Ebitda margin 3.69%) and the SSI Sector, which achieved an Ebitda of Euro 12,503 thousand as of July 31, 2020 (+53.6% Y/Y), compared to Euro 8,142 thousand as of July 31, 2019 (Ebitda margin up from 8.57% as of July 31, 2019 to 11.76% as of July 31, 2020).

Also the new Business Services Sector showed revenues and profitability in the quarter in line with expectations, generating Revenues and other income for Euro 11,913 thousand and an Ebitda of Euro 657 thousand (Ebitda margin 5.51%).

The companies recently included in the scope of consolidation following acquisitions (changes in the consolidation scope) contributed to the quarter growth for 47% in turnover and 42% in operating profitability, confirming the validity of the path which always identified Sesa Group.

**The consolidated Ebit as of July 31, 2020 amounted to Euro 19,613 thousand (Ebit margin 4.02%), up by 23.1% compared to July 31, 2019**, after amortisation of Euro 7,088 thousand (up by 54.1% Y/Y), also due to higher amortisation of Client list and technological know-how related to corporate acquisitions, and provisions and other non-monetary costs of Euro 1,648 thousand (+32.7% Y/Y).

**The consolidated Adjusted Ebit**, gross of amortisation of intangible assets (Client list and Know-how) recorded as a result of the PPA process, is equal to Euro 21,182 thousand as of July 31, 2020 (Adj Ebit margin 4.34%), **with an increase of 25.2%** compared to July 31, 2019.

**The consolidated Ebt as of July 31, 2020 is equal to Euro 18,619 thousand, up by 25.7% compared to Euro 14,816 thousand as of July 31, 2019**, after net financial income and charges for Euro 994 thousand as of July 31, 2020, in reduction compared to Euro 1,112 thousand as of July 31, 2019.

**The consolidated Net profit is equal to Euro 13,178 thousand (+29% Y/Y), with an incidence on Revenues and Other Income of 2.70%, up compared to 2.32% at July 31, 2019.**

**The consolidated Adjusted Net profit after non-controlling interests** (Net profit attributable to the Group, gross of the amortisation of client lists and technological know-how recorded as a result of PPA process) is equal to Euro 12,961 thousand, **up by 31.9%** compared to Euro 9,826 thousand as of July 31, 2019.

---

<sup>2</sup> Source: Sirmi, July 2020



**The Group's NFP as of July 31, 2020 is positive (net liquidity) and amounted to Euro 9,164 thousand, with an improvement of Euro 7,726 thousand compared to a positive balance of Euro 1,438 thousand as of July 31, 2019**, thanks to the cash flow generated by operations, the increasing efficiency in working capital management, net of investments in corporate acquisitions and technological infrastructures for over 50 million and after dividends (September 2019) and the purchase of treasury shares for about Euro 13 million in the last 12 months. The change in the NFP as of July 31, 2020 compared to April 30, 2020, which showed a net liquidity of Euro 54,700 thousand, reflects the seasonality of the business, characterised by a higher absorption of net working capital as at July 31 of each year compared to April 30. In the period under review, the consolidated Equity further strengthened and amounted to Euro 266,589 thousand as of July 31, 2020, in increase compared to Euro 240,402 thousand as of July 31, 2019.

Despite the current phase of uncertainty, in light of the favourable trend of the first quarter, the initial positive trend of revenues and backlog of the second quarter and the contribution expected from the recent corporate acquisitions, **the favourable outlook for the full year as at April 30, 2021 is confirmed, with an expected growth in revenues and operating profitability in line with the first quarter as of July 31, 2020, and a Y/Y Ebitda growth in the range 25% - 30%.**

The Chairman Paolo Castellacci and the Chief Executive Officer Alessandro Fabbroni commented the results for the period ended July 31, 2020 as follows:

*“Despite the uncertainties linked to the pandemia, the Group continued its management by investing in skills and technologies to support its clients’ digital transformation path, made even more pressing by the new paradigms of sales and business management. The first quarter also benefited from the resilience of our organization and the strong growth of our human capital”*, stated **Paolo Castellacci, Chairman and founder of Sesa.**

*“The first quarter of the fiscal year, still affected by the pandemic emergency, showed significant growth in revenues and profitability, exceeding the long-term track record, thanks to the acceleration of digitalization demand of companies and organizations. The Group’s performance was boosted by the numerous corporate acquisitions carried out since February 2020 to meet the evolution in digital transformation demand. We confirm a favourable outlook for the fiscal year to April 30, 2021, continuing the strategy of investment and long-term sustainable growth, for the benefit of all stakeholders”*, stated **Alessandro Fabbroni, CEO of Sesa.**

\*\*\*\*\*

Here attached you can find the following exhibits (in thousand of Euros):  
Annex no. 1 - Reclassified Consolidated Income Statement as of July 31, 2020  
Annex no. 2 - Reclassified Consolidated Balance Sheet as of July 31, 2020  
Annex no. 3 - Consolidated Income Statement as of July 31, 2020  
Annex no. 4 - Consolidated Statement of Financial Position as of July 31, 2020  
Annex no. 5 - Segment Information as of July 31, 2020

\*\*\*\*\*

This press release is also available on the company's website [www.sesa.it](http://www.sesa.it), as well as on the authorized storage mechanism *eMarket Storage* consultable at the website [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).



**Conference Call:** Monday September 14, 2020 at 4.00 p.m. (CET), Sesa S.p.A. will hold a conference call with the financial community, in order to discuss the Group's economic and financial results. You can connect through the following phone numbers: from Italy +39 02 8058811, from the UK +44 121 2818003, from USA +1 718 7058794 (international local number), 1 855 2656959 (toll-free number). Before the conference call, the financial presentation will be available on the company's website, <https://www.sesa.it/en/investors/presentations.html>.

\*\*\*\*\*

*The manager responsible for drawing up the company's accounts - Alessandro Fabbroni - declares, pursuant to Paragraph 2 of Article 154 bis of the Consolidated Finance Act, that the accounting information contained in this press release matches the information included in the accounting books and records.*

\*\*\*\*\*

*Sesa S.p.A., based in Empoli (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 Collaboration, Cloud, Digital Process, ERP & Vertical Solutions, Security 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 € 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).*

#### **For Media Information**

Community S.r.l.  
Lea Calvo Platero  
+39 02 89404231 - [sesa@communitygroup.it](mailto:sesa@communitygroup.it)

Idea Point S.r.l.  
Alessandro Pasquinucci  
+39 0571 99744 - [info@ideapoint.it](mailto:info@ideapoint.it)

#### **For Financial Information**

Sesa S.p.A.  
Conxi Palmero, Investor Relations Manager  
+39 0571 997326 - [investor@sesa.it](mailto:investor@sesa.it)



**Annex 1 – Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of July 31, 2020 (thousands of Euros). Results as at 31/07/2020 approved by the Board of Directors on September 14, 2020, unaudited**

Reclassified income statement	31/07/2020 (3 months)	%	31/07/2019 (3 months)	%	Ch. 2020/19
<b>Revenues</b>	<b>484,168</b>		<b>437,751</b>		<b>10.6%</b>
Other income	3,642		2,399		51.8%
<b>Total Revenues and Other Income</b>	<b>487,810</b>	<b>100.0%</b>	<b>440,150</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.8%</b>
Purchase of goods	(385,708)	79.1%	(357,316)	81.2%	7.9%
Costs for services and leased assets	(37,116)	7.6%	(33,253)	7.6%	11.6%
Personnel costs	(35,625)	7.3%	(26,941)	6.1%	32.2%
Other operating charges	(1,012)	0.2%	(869)	0.2%	16.5%
<b>Total Purchase of goods and Operating Costs</b>	<b>459,461</b>	<b>94.2%</b>	<b>418,379</b>	<b>95.1%</b>	<b>9.8%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>28,349</b>	<b>5.81%</b>	<b>21,771</b>	<b>4.95%</b>	<b>30.2%</b>
Amortisation tangible and intangible assets	(5,519)		(3,612)		52.8%
Amortisation client lists and technological know-how (PPA)	(1,569)		(989)		58.6%
Accruals to provision for bad debts and risks and other non-monetary costs	(1,648)		(1,242)		32.7%
<b>Ebit</b>	<b>19,613</b>	<b>4.02%</b>	<b>15,928</b>	<b>3.62%</b>	<b>23.1%</b>
Net financial income and charges	(994)		(1,112)		-10.6%
<b>Ebt</b>	<b>18,619</b>	<b>3.82%</b>	<b>14,816</b>	<b>3.37%</b>	<b>25.7%</b>
Income taxes	(5,441)		(4,602)		18.2%
<b>Net profit</b>	<b>13,178</b>	<b>2.70%</b>	<b>10,214</b>	<b>2.32%</b>	<b>29.0%</b>
<i>Net profit attributable to the Group</i>	<i>11,844</i>		<i>9,122</i>		<i>29.8%</i>
<i>Net profit attributable to non-controlling interests</i>	<i>1,334</i>		<i>1,092</i>		<i>22.2%</i>
<b>Adjusted* Ebit</b>	<b>21,182</b>	<b>4.34%</b>	<b>16,917</b>	<b>3.84%</b>	<b>25.2%</b>
<b>Adjusted* Ebt</b>	<b>20,188</b>	<b>4.14%</b>	<b>15,805</b>	<b>3.59%</b>	<b>27.7%</b>
<b>Adjusted* Net profit</b>	<b>14,295</b>	<b>2.93%</b>	<b>10,918</b>	<b>2.48%</b>	<b>30.9%</b>
<i>Adjusted* Net profit attributable to the Group</i>	<i>12,961</i>		<i>9,826</i>		<i>31.9%</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.



**Annex 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of July 31, 2020 (thousands of Euros). Results as of 31/07/2020 approved by the Board of Directors on September 14, 2020, unaudited**

<b>Reclassified Balance Sheet</b>	<b>31/07/2020</b>	<b>31/07/2019</b>	<b>30/04/2020</b>
Intangible assets	102,285	63,702	74,273
Property, plant and equipment (rights of use included)	88,107	72,340	83,958
Investments valued at equity	12,147	10,338	12,158
Other non-current receivables and deferred tax assets	28,844	25,056	25,715
<b>Total non-current assets</b>	<b>231,383</b>	<b>171,436</b>	<b>196,104</b>
Inventories	102,255	96,073	91,127
Current trade receivables	393,031	408,299	393,645
Other current assets	49,560	66,005	48,646
<b>Current assets</b>	<b>544,846</b>	<b>570,377</b>	<b>533,418</b>
Payables to suppliers	347,081	349,533	379,066
Other current payables	108,348	110,760	99,610
<b>Short-term operating liabilities</b>	<b>455,429</b>	<b>460,293</b>	<b>478,676</b>
<b>Net working capital</b>	<b>89,417</b>	<b>110,084</b>	<b>54,742</b>
Non-current provisions and other tax liabilities	28,461	17,084	20,665
Employee benefits	34,914	25,472	31,022
<b>Non-current net liabilities</b>	<b>63,375</b>	<b>42,556</b>	<b>51,687</b>
<b>Net Invested Capital</b>	<b>257,425</b>	<b>238,964</b>	<b>199,159</b>
<b>Equity</b>	<b>266,589</b>	<b>240,402</b>	<b>253,859</b>
Medium-Term Net Financial Position	204,054	144,743	187,038
Short-Term Net Financial Position	(213,218)	(146,181)	(241,738)
<b>Total Net Financial Position (Net Liquidity)</b>	<b>(9,164)</b>	<b>(1,438)</b>	<b>(54,700)</b>
<b>Equity and Net Financial Position</b>	<b>257,425</b>	<b>238,964</b>	<b>199,159</b>



**Annex 3 – Consolidated income statement as of July 31, 2020 (thousands of Euros).**  
*Results as of 31/07/2020 approved by the Board of Directors on September 14, 2020, unaudited*

<i>(in thousands of Euros)</i>	Period ended on July 31	
	2020	2019
Revenues	484,168	437,751
Other income	3,642	2,399
Consumables and goods for resale	(385,708)	(357,316)
Costs for services and rent, leasing and similar costs	(37,862)	(33,508)
Personnel costs	(35,625)	(26,941)
Other operating costs	(1,914)	(1,856)
Amortisation and depreciation	(7,088)	(4,601)
<b>EBIT</b>	<b>19,613</b>	<b>15,928</b>
Profit from companies valued at equity	433	353
Financial income	5,130	775
Financial charges	(6,557)	(2,240)
<b>Profit before taxes</b>	<b>18,619</b>	<b>14,816</b>
Income taxes	(5,441)	(4,602)
<b>Profit for the period</b>	<b>13,178</b>	<b>10,214</b>
<i>Of which:</i>		
Net profit attributable to non-controlling interests	1,334	1,092
Net profit attributable to the Group	11,844	9,122





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

<i>(in thousands of Euros)</i>	At July 31 2020	At April 30 2020
Intangible assets	102,285	74,273
Right of use	51,395	49,617
Property, plant and equipment	36,712	34,341
Investment property	290	290
Investments valued at equity	12,147	12,158
Deferred tax assets	11,585	9,901
Other non-current receivables and assets	16,969	15,524
<b>Total non-current assets</b>	<b>231,383</b>	<b>196,104</b>
Inventories	102,255	91,127
Current trade receivables	393,031	393,645
Current tax receivables	4,077	5,307
Other current receivables and assets	46,221	43,817
Cash and cash equivalents	354,842	368,466
<b>Total current assets</b>	<b>900,426</b>	<b>902,362</b>
Non-current assets held for sale		
<b>Total assets</b>	<b>1,131,809</b>	<b>1,098,466</b>
Share capital	37,127	37,127
Share premium reserve	33,144	33,144
Other reserves	(17,850)	(17,763)
Profits carried forward	195,717	183,884
<b>Total Group Equity</b>	<b>248,138</b>	<b>236,392</b>
Equity attributable to non-controlling interests	18,451	17,467
<b>Total Equity</b>	<b>266,589</b>	<b>253,859</b>
Non-current loans	172,367	156,551
Non-current lease liabilities	31,687	30,487
Employee benefits	34,914	31,022
Non-current provisions	2,346	1,780
Deferred tax liabilities	26,115	18,885
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>267,429</b>	<b>238,725</b>
Current loans	133,726	119,092
Current financial liabilities for right of use	8,636	8,114
Payables to suppliers	347,081	379,066
Current tax payables	9,796	5,812
Other current liabilities	98,552	93,798
<b>Total current liabilities</b>	<b>597,791</b>	<b>605,882</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>865,220</b>	<b>844,607</b>
<b>Total Equity and liabilities</b>	<b>1,131,809</b>	<b>1,098,466</b>



**Annex 5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) as of July 31, 2020**  
(thousands of Euros). Results as of 31/07/2020 approved by the Board of Directors on September 14, 2020,  
unaudited

Segment Information	Period to July 31, 2020 (3 months)					Period to July 31, 2019 (3 months)			
	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Group	VAD	SSI	Corporate	Group
<b>Revenues and Other income</b>	<b>390,220</b>	<b>106,331</b>	<b>11,913</b>	<b>5,164</b>	<b>487,810</b>	<b>366,841</b>	<b>95,026</b>	<b>4,832</b>	<b>440,150</b>
<i>Change YoY</i>	<i>6.4%</i>	<i>11.9%</i>	<i>N.A.</i>	<i>6.9%</i>	<i>10.8%</i>				
<b>Ebitda</b>	<b>14,411</b>	<b>12,503</b>	<b>657</b>	<b>778</b>	<b>28,349</b>	<b>13,092</b>	<b>8,142</b>	<b>537</b>	<b>21,771</b>
<i>Ebitda margin</i>	<i>3.7%</i>	<i>11.8%</i>	<i>5.5%</i>	<i>15.1%</i>	<i>5.8%</i>	<i>3.6%</i>	<i>8.6%</i>	<i>11.1%</i>	<i>4.9%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>10.1%</i>	<i>53.6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>44.9%</i>	<i>30.2%</i>				
<b>Ebit</b>	<b>12,757</b>	<b>6,809</b>	<b>144</b>	<b>(97)</b>	<b>19,613</b>	<b>11,447</b>	<b>4,294</b>	<b>187</b>	<b>15,928</b>
<i>Ebit margin</i>	<i>3.3%</i>	<i>6.4%</i>	<i>1.2%</i>	<i>-1.9%</i>	<i>4.0%</i>	<i>3.1%</i>	<i>4.5%</i>	<i>3.9%</i>	<i>3.6%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>11.4%</i>	<i>58.6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>23.1%</i>				
<b>Net Profit</b>	<b>8,874</b>	<b>4,333</b>	<b>51</b>	<b>(80)</b>	<b>13,178</b>	<b>7,622</b>	<b>2,584</b>	<b>8</b>	<b>10,214</b>
<i>EAT margin</i>	<i>2.3%</i>	<i>4.1%</i>	<i>0.4%</i>	<i>-1.5%</i>	<i>2.7%</i>	<i>2.1%</i>	<i>2.7%</i>	<i>0.2%</i>	<i>2.32%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>16.4%</i>	<i>67.7%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>29.0%</i>				
<b>Net profit attributable to the Group</b>	<b>8,767</b>	<b>3,127</b>	<b>30</b>	<b>(80)</b>	<b>11,844</b>	<b>7,586</b>	<b>1,528</b>	<b>8</b>	<b>9,122</b>
<i>Change YoY</i>	<i>15.6%</i>	<i>104.6%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>29.8%</i>				
<b>Adjusted net profit attributable to the Group</b>	<b>8,849</b>	<b>4,100</b>	<b>74</b>	<b>(62)</b>	<b>12,961</b>	<b>7,628</b>	<b>2,190</b>	<b>8</b>	<b>9,826</b>
<i>Change YoY</i>	<i>16.0%</i>	<i>87.2%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>31.9%</i>				