



## COMUNICATO STAMPA

### APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 OTTOBRE 2020

#### RICAVI E REDDITIVITA' IN CRESCITA RISPETTIVAMENTE DEL 15,5% E DI OLTRE IL 30%

- **Ricavi e Altri Proventi consolidati: Eu 889,3 milioni (+15,5% Y/Y)**
- **Ebitda consolidato: Eu 53,6 milioni (+33,8% Y/Y), Ebitda margin: 6,02% (vs 5,20% Y/Y)**
- **Utile netto consolidato Adjusted di pertinenza del Gruppo<sup>1</sup>: Eu 24,2 milioni (+38,9 Y/Y)**
- **PFN consolidata Adjusted attiva (liquidità)<sup>2</sup>: Eu 60,3 milioni vs Eu 12,5 milioni al 31 ottobre 2019**
- **Proseguono gli investimenti in capitale umano che supera la soglia di 3.000 dipendenti**
- **Confermato l'outlook favorevole per l'intero esercizio al 30 aprile 2021**

#### CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI PER EVOLVERE IL SISTEMA DI GOVERNANCE ED ORIENTARE LA GESTIONE ALLA CRESCITA SOSTENIBILE

#### AVVIATE LE ATTIVITA' PER LA CERTIFICAZIONE B CORP

#### Empoli (FI), 17 dicembre 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 esaminato ed approvato la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 31 ottobre 2020, nonché un programma di evoluzione del proprio sistema di governance con l'obiettivo di orientare la gestione del Gruppo allo sviluppo sostenibile ed alla generazione di valore di lungo termine per i propri stakeholder.

**Nel primo semestre dell'esercizio al 30 aprile 2021**, il Gruppo Sesa consegue una forte accelerazione dei principali indicatori economici e finanziari, superiore a quella che ha caratterizzato il mercato di riferimento ed al track record di lungo periodo.

La crescita dei ricavi e della redditività consolidata è stata generata grazie alla **sempre maggiore focalizzazione del Gruppo sui segmenti di mercato a maggior valore aggiunto ed abilitanti l'innovazione tecnologica (cloud, security, analytics, cognitive)**, caratterizzati dall'accelerazione della domanda di digitalizzazione da parte di clienti e business partner.

Nel semestre il Gruppo ha anche beneficiato delle recenti **operazioni di acquisizione societaria (13 dal gennaio 2020)**, aggiungendo competenze e capitale umano in aree strategiche dell'evoluzione digitale. In particolare, grazie alla capacità di attrarre competenze anche per via interna, il capitale umano **al 31 ottobre 2020 ha raggiunto un totale di 3.073 dipendenti** rispetto a 2.054 al 31 ottobre 2019.

**I Ricavi e Altri Proventi aumentano del 15,5%** con una **crescita della redditività operativa (Ebitda) del 33,8%** ed un **Ebitda margin che supera il 6,0%** rispetto al 5,2% al 31 ottobre 2019.

A livello consolidato i **Ricavi ed Altri Proventi al 31 ottobre 2020 sono pari ad Eu 889.280 migliaia (+15,5% Y/Y), di cui:**

- **Settore VAD Eu 694.121 migliaia (+10,2% Y/Y)**, grazie all'ampliamento delle soluzioni nei segmenti Cloud, Security, Analytics, Enterprise Software;

<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.

<sup>2</sup>PFN Adjusted, non inclusiva di impegni per pagamenti differiti (pari ad Eu 37.241 migliaia al 31 ottobre 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 SSI Eu 211.472 migliaia (+19,1% Y/Y)**, grazie alla crescita organica nei segmenti digital enablers e Digital Transformation (Cloud, Security, Cognitive & Analytics, ERP & Vertical Solutions), sostenuta da operazioni di M&A e di sviluppo del capitale umano;
- **Settore Business Services Eu 22.022 migliaia**, nuovo settore del Gruppo consolidato dal marzo 2020.

Grazie alla crescita dei ricavi e del valore aggiunto (Gross Margin +30,2% Y/Y), l'**Ebitda consolidato al 31 ottobre 2020 è pari ad Eu 53.566 migliaia (+33,8% Y/Y)**, con un **Ebitda Margin del 6,02%** (vs Ebitda margin 5,20% Y/Y), di cui:

- **Settore VAD Eu 26.828 migliaia (+18,3% Y/Y)**, con un **Ebitda margin del 3,87%** (vs 3,60% Y/Y);
- **Settore SSI Eu 23.737 migliaia (+49,9% Y/Y)**, con un **Ebitda margin del 11,22%** (vs 8,92% Y/Y);
- **Settore Business Services Eu 1.274 migliaia**, con un **Ebitda margin pari al 5,79%**.

Le variazioni di perimetro societario rispetto al 31 ottobre 2019, a seguito delle recenti acquisizioni hanno contribuito a livello di Gruppo per circa il 40% della crescita dei ricavi ed il 45% di quella 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 ottobre 2020 è pari ad Eu 35.725 migliaia (+28,7% Y/Y)**, con un **Ebit margin del 4,02%** (vs 3,61% Y/Y), dopo ammortamenti per Eu 13.921 migliaia (+45,7% 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 Eu 3.920 migliaia (+44,4% Y/Y).

**Il Risultato Operativo (Ebit) consolidato Adjusted al 31 ottobre 2020**, al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali Liste clienti e Know-how iscritte a seguito del processo di PPA, **è pari ad Eu 39.075 migliaia (+31,3% Y/Y)**, con un **Ebit Adjusted margin del 4,39%** (vs 3,86% Y/Y).

**Il Risultato prima delle imposte (Ebt) consolidato al 31 ottobre 2020 è pari ad Eu 34.286 migliaia (+32,0% Y/Y)**, dopo un saldo netto della gestione finanziaria, incluso gli utili delle società rilevate al patrimonio netto passivo per Eu 1.439 migliaia (-20,0% Y/Y).

**Il Risultato netto dopo le imposte (EAT) consolidato al 31 ottobre 2020 è pari ad Eu 24.392 migliaia (+34,9% Y/Y)**, con un **EAT margin del 2,74%** (vs 2,35% Y/Y).

**Il Risultato netto consolidato di Gruppo Adjusted al 31 ottobre 2020** (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 24.202 migliaia (+38,9% Y/Y)**.

**La PFN consolidata Adjusted al 31 ottobre 2020 è attiva (liquidità netta)<sup>3</sup> per Eu 60.321 migliaia in miglioramento vs Eu 12.491 migliaia** al 31 ottobre 2019, grazie al cash flow generato dalla gestione operativa, la crescente efficienza nella gestione del capitale circolante, al netto di investimenti negli ultimi 12 mesi in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per oltre Euro 40 milioni.

**La PFN consolidata al 31 ottobre 2020 è attiva (liquidità netta) per Eu 23.080 migliaia, in miglioramento vs Eu 1.949 migliaia** al 31 ottobre 2019, al netto di investimenti in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per oltre Eu 60 milioni e dopo acquisto di azioni proprie per circa Eu 3 milioni negli ultimi 12 mesi.

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il **Patrimonio Netto Consolidato**, che al 31 ottobre 2020 ammonta ad Eu 272.326 migliaia, in crescita rispetto ad Eu 236.465 migliaia al 31 ottobre 2019.

Alla luce dell'andamento favorevole del Primo Semestre, del positivo avvio del terzo trimestre con una crescita double digit di ricavi nel mese di Novembre 2020 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 rispettivamente pari a circa il 15% ed il 30%**.

<sup>3</sup>PFN Adjusted, non inclusiva di impegni per pagamenti differiti (pari ad Eu 37.241 migliaia al 31 ottobre 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



Il CDA di Sesa in data odierna **ha esaminato un programma di evoluzione del proprio sistema di governance, con l'obiettivo di orientare la gestione del Gruppo allo sviluppo sostenibile ed alla generazione di valore di lungo termine per i propri stakeholder.** La creazione di valore sostenibile di lungo termine a beneficio dei propri stakeholder è da sempre l'elemento fondante della strategia del Gruppo Sesa come dimostra anche il track record storico sinora conseguito: **CAGR Revenues 2011-2020 +10,1%, CAGR Ebitda 2011-2020 +11,9%, CAGR 2011-2020 Adjusted EAT +15,2%; CAGR 2011-2020 Dipendenti +13,45% con un 99% del capitale umano inserito a tempo indeterminato.**

Il CDA ha deliberato di sottoporre alla prossima Assemblea Straordinaria dei soci l'integrazione dell'art 19 dello Statuto per orientare l'impegno degli amministratori a perseguire il successo e la crescita sostenibile a beneficio degli azionisti e l'adozione del sistema di amministrazione e controllo monistico insieme al recepimento dei nuovi requisiti di legge per la composizione del Consiglio di Amministrazione in materia di diversità ed indipendenza. L'adozione del sistema monistico, uno dei più diffusi a livello internazionale, consentirà una migliore integrazione delle attività di controllo all'interno del CDA, grazie all'istituzione del Comitato di Controllo sulla gestione.

Il Gruppo Sesa **rafforza così ulteriormente il proprio impegno a perseguire la crescita sostenibile di lungo termine ed intende avviare le operazioni volte all'acquisizione della certificazione B Corp**, accreditata internazionalmente dall'ente no profit B Lab, al fine di misurare le proprie performance di sostenibilità in materia ambientale, sociale, di sviluppo del capitale umano e di generazione di valore non finanziario verso gli stakeholder. Tale impegno è coerente sia con la missione industriale del Gruppo di promuovere la digitalizzazione di imprese ed organizzazioni come driver fondamentale di evoluzione verso la sostenibilità che con la centralità del capitale umano, quale asset fondamentale alla base del percorso di crescita sostenibile del Gruppo Sesa.

In particolare **il CDA ha deliberato di convocare l'Assemblea Straordinaria dei soci per il giorno 27 gennaio 2021, in prima convocazione (occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 28 gennaio 2021)**, al fine di deliberare sul seguente OdG:

(i) *modifica dell'articolo 19 dello Statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti;*

(ii) *Adozione del modello monistico di amministrazione e controllo, mediante l'inserimento nello Statuto sociale di un nuovo articolo 16 (e rinumerazione di tutti i successivi) e di una norma transitoria finale, nonché la modifica degli attuali articoli 16, 18, 21 e 22. Delibere inerenti e conseguenti.*

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la documentazione relativa saranno pubblicati nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa vigente.

\*\*\*\*\*

*“I risultati semestrali accelerano la crescita già conseguita nel primo trimestre e beneficiano della resilienza organizzativa e lo straordinario impegno del nostro capitale umano; a seguito dell'emergenza pandemica il Gruppo ha attivato tempestivamente misure per salvaguardare la sicurezza delle risorse umane adottando un modello di organizzazione ibrido con l'utilizzo di tecnologie digitali che ha permesso la continuità operativa a supporto dei nostri stakeholder. Le modifiche statutarie proposte intendono rafforzare la focalizzazione sulla crescita sostenibile, implementando le performance ESG ed avviando il percorso di certificazione B Corp, in coerenza con l'attenzione che da sempre abbiamo per una generazione di valore a lungo termine per tutti gli stakeholder del Gruppo”* ha commentato Alessandro Fabbroni, CEO di Sesa.

*“Proseguiamo il nostro percorso di crescita, fondato in primo luogo sullo sviluppo sostenibile del capitale umano e delle nostre competenze a servizio della trasformazione digitale di clienti e business partner nei principali segmenti dell'innovazione tecnologica quali cloud, security, analytics, cognitive-A.I. Abbiamo deciso di proporre alla prossima assemblea dei soci di orientare ulteriormente la governance del Gruppo Sesa verso obiettivi di crescita sostenibile in coerenza con una visione di impresa da sempre sensibile agli interessi di tutti gli stakeholder”* 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 ottobre 2020
- Allegato n. 2 - Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 31 ottobre 2020
- Allegato n. 3 - Prospetto di Conto Economico consolidato al 31 ottobre 2020
- Allegato n. 4 - Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 ottobre 2020
- Allegato n. 5 - Segment Information al 31 ottobre 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:** Giovedì 17 dicembre 2020 alle ore 17.00 (CET), Sesa S.p.A. terrà una conferenza telefonica con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. È possibile collegarsi componendo i seguenti numeri telefonici: dall'Italia +39 02 8058811, dal Regno Unito +44 121 2818003, dagli USA +1 718 7058794 (numero locale internazionale), 1 855 2656959 (numero verde). Prima della conferenza telefonica sarà possibile scaricare le slide della presentazione dalla pagina Investor Relations del sito web Sesa, <http://www.sesa.it/it/investor-relations/presentazioni.html>.

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

*Sesa S.p.A., con sede ad Empoli (FI), 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 Eu 1.776 milioni, un Ebitda di Eu 94,5 milioni, un utile netto consolidato di Eu 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 Eu 1,45 miliardi e circa 400 risorse umane;
- il Settore SSI (Software e System Integration) con ricavi per circa Eu 400 milioni e circa 1.800 dipendenti;
- il Settore BS (Business Services) con ricavi per circa Eu 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 Eu 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 ottobre 2020 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/10/2020 approvati dal CDA del 17 dicembre 2020 ed assoggettati a revisione contabile**

Conto economico riclassificato	31/10/2020 (6 mesi)	%	31/10/2019 (6 mesi)	%	Variazione 2020/19
<b>Ricavi netti</b>	<b>883.159</b>		<b>764.960</b>		<b>15,5%</b>
Altri Proventi	6.121		5.242		16,8%
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>889.280</b>	<b>100,0%</b>	<b>770.202</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,5%</b>
Costi per acquisto prodotti	(687.488)	77,3%	(615.240)	79,9%	11,7%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(73.614)	8,3%	(60.598)	7,9%	21,5%
Costo del lavoro	(72.944)	8,2%	(52.441)	6,8%	39,1%
Altri oneri di gestione	(1.668)	0,2%	(1.889)	0,2%	-11,7%
<b>Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi</b>	<b>(835.714)</b>	<b>94,0%</b>	<b>(730.168)</b>	<b>94,8%</b>	<b>14,5%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>53.566</b>	<b>6,02%</b>	<b>40.034</b>	<b>5,20%</b>	<b>33,8%</b>
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(10.571)		(7.555)		39,9%
Ammortamenti liste clienti e know how acquisiti (PPA)	(3.350)		(1.998)		67,7%
Accantonamenti e altri costi non monetari	(3.920)		(2.715)		44,4%
<b>Risultato Operativo (Ebit)</b>	<b>35.725</b>	<b>4,02%</b>	<b>27.766</b>	<b>3,61%</b>	<b>28,7%</b>
Utile delle società valutate al patrimonio netto	962		832		15,6%
Proventi e oneri finanziari netti	(2.401)		(2.631)		-8,7%
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>34.286</b>	<b>3,86%</b>	<b>25.967</b>	<b>3,37%</b>	<b>32,0%</b>
Imposte sul reddito	(9.894)		(7.891)		25,4%
<b>Risultato netto</b>	<b>24.392</b>	<b>2,74%</b>	<b>18.076</b>	<b>2,35%</b>	<b>34,9%</b>
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>21.817</i>	<i>2,45%</i>	<i>16.000</i>	<i>2,08%</i>	<i>36,4%</i>
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>2.575</i>		<i>2.076</i>		<i>24,0%</i>
<b>Risultato Operativo Adjusted*</b>	<b>39.075</b>	<b>4,39%</b>	<b>29.764</b>	<b>3,86%</b>	<b>31,3%</b>
<b>Risultato prima delle imposte Adjusted*</b>	<b>37.636</b>	<b>4,23%</b>	<b>27.965</b>	<b>3,63%</b>	<b>34,6%</b>
<b>Risultato netto Adjusted*</b>	<b>26.777</b>	<b>3,01%</b>	<b>19.498</b>	<b>2,53%</b>	<b>37,3%</b>
<i>Risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo*</i>	<i>24.202</i>		<i>17.422</i>		<i>38,9%</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 ottobre 2020 (in migliaia di Euro). Risultati al 31/10/2020 approvati dal CDA del 17 dicembre 2020 ed assoggettati a revisione contabile**

<b>Stato Patrimoniale Riclassificato</b>	<b>31/10/2020</b>	<b>31/10/2019</b>	<b>30/04/2020</b>
Immobilizzazioni immateriali	106.188	63.123	74.273
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	92.350	73.091	83.958
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	12.612	11.263	12.158
Altre attività non correnti e imposte anticipate	27.270	24.200	25.715
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>238.420</b>	<b>171.677</b>	<b>196.104</b>
Rimanenze di magazzino	84.060	92.902	91.127
Crediti commerciali	392.694	312.707	393.645
Altre attività correnti	57.729	39.062	48.646
<b>Attività d'esercizio correnti</b>	<b>534.483</b>	<b>444.671</b>	<b>533.418</b>
Debiti verso fornitori	350.297	262.190	379.066
Altri debiti correnti	107.495	75.136	99.610
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>457.792</b>	<b>337.326</b>	<b>478.676</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>76.691</b>	<b>107.345</b>	<b>54.742</b>
Fondi e altre passività tributarie non correnti	29.334	16.923	20.665
Benefici ai dipendenti	36.531	27.583	31.022
<b>Passività nette non correnti</b>	<b>65.865</b>	<b>44.506</b>	<b>51.687</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>249.246</b>	<b>234.516</b>	<b>199.159</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>272.326</b>	<b>236.465</b>	<b>253.859</b>
Posizione Finanziaria Netta a Medio Termine	207.891	138.555	187.038
Posizione Finanziaria Netta a Breve Termine	(230.971)	(140.504)	(241.738)
<b>Posizione Finanziaria Netta (Liquidità Netta)</b>	<b>(23.080)</b>	<b>(1.949)</b>	<b>(54.700)</b>
<b>Mezzi propri e Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>249.246</b>	<b>234.516</b>	<b>199.159</b>




**Allegato 3 – Prospetto di conto economico consolidato al 31 ottobre 2020.**
*Risultati al 31/10/2020 approvati dal CDA del 17 dicembre 2020 ed assoggettati a revisione contabile*

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nota	Periodo chiuso al 31 ottobre	
		2020	2019
Ricavi	4	883.159	764.960
Altri proventi	5	6.121	5.242
Materiali di consumo e merci	6	(687.488)	(615.240)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	7	(75.015)	(61.447)
Costi per il personale	8	(72.944)	(52.441)
Altri costi operativi	9	(4.187)	(3.755)
Ammortamenti e svalutazioni	10	(13.921)	(9.553)
<b>Risultato operativo</b>		<b>35.725</b>	<b>27.766</b>
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto		962	832
Proventi finanziari	11	4.630	1.840
Oneri finanziari	11	(7.031)	(4.471)
<b>Utile prima delle imposte</b>		<b>34.286</b>	<b>25.967</b>
Imposte sul reddito	12	(9.894)	(7.891)
<b>Utile di periodo</b>		<b>24.392</b>	<b>18.076</b>
<i>di cui:</i>			
Utile di pertinenza di terzi		2.575	2.076
Utile di pertinenza del Gruppo		21.817	16.000
Utile per azione base (in Euro)	20	1,41	1,04
Utile per azione diluito (in Euro)	20	1,41	1,03



**Allegato 4 – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 ottobre 2020.**  
**Risultati al 31/10/2020 approvati dal CDA del 17 dicembre 2020 ed assoggettati a revisione contabile**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nota	Al 31 ottobre 2020	Al 30 aprile 2020
Attività immateriali	13	106.188	74.273
Diritto d'uso	14	52.759	49.617
Attività materiali	14	39.591	34.341
Investimenti immobiliari	15	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto		12.612	12.158
Crediti per imposte anticipate		11.227	9.901
Altri crediti e attività non correnti	16	15.753	15.524
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>238.420</b>	<b>196.104</b>
Rimanenze	17	84.060	91.127
Crediti commerciali correnti	18	392.694	393.645
Crediti per imposte correnti		7.553	5.307
Altri crediti e attività correnti	16	50.836	43.817
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		339.757	368.466
<b>Totale attività correnti</b>		<b>874.900</b>	<b>902.362</b>
Attività non correnti possedute per la vendita			
<b>Totale attività</b>		<b>1.113.320</b>	<b>1.098.466</b>
Capitale sociale	19	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		33.144	33.144
Altre riserve		(11.932)	(17.763)
Utili portati a nuovo		194.750	183.884
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>		<b>253.089</b>	<b>236.392</b>
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		19.237	17.467
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>272.326</b>	<b>253.859</b>
Finanziamenti non correnti	21	175.174	156.551
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti		32.717	30.487
Benefici ai dipendenti	22	36.531	31.022
Fondi non correnti	23	2.806	1.780
Imposte differite passive		26.528	18.885
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>273.756</b>	<b>238.725</b>
Finanziamenti correnti	21	100.831	119.092
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti		8.615	8.114
Debiti verso fornitori		350.297	379.066
Debiti per imposte correnti		19.307	5.812
Altre passività correnti	24	88.188	93.798
<b>Totale passività correnti</b>		<b>567.238</b>	<b>605.882</b>
<b>Totale passività</b>		<b>840.994</b>	<b>844.607</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>		<b>1.113.320</b>	<b>1.098.466</b>





**Allegato 5 – Segment Information (VAD, SSI, Business Services, Corporate) al 31 ottobre 2020.**  
*Risultati al 31/10/2020 approvati dal CDA del 17 dicembre 2020 ed assoggettati a revisione contabile*

Segment Information Euro/migliaia	Periodo al 31 ottobre 2020 (6 mesi)					Periodo al 31 ottobre 2019 (6 mesi)			
	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Gruppo	VAD	SSI	Corporate	Gruppo
<b>Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>694.121</b>	<b>211.472</b>	<b>22.022</b>	<b>10.221</b>	<b>889.280</b>	<b>629.934</b>	<b>177.620</b>	<b>9.542</b>	<b>770.202</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>10,2%</i>	<i>19,1%</i>	<i>N.A.</i>	<i>7,1%</i>	<i>15,5%</i>				
<b>Ebitda</b>	<b>26.828</b>	<b>23.737</b>	<b>1.274</b>	<b>1.727</b>	<b>53.566</b>	<b>22.671</b>	<b>15.837</b>	<b>1.526</b>	<b>40.034</b>
<i>Ebitda margin</i>	<i>3,9%</i>	<i>11,2%</i>	<i>5,8%</i>	<i>16,9%</i>	<i>6,0%</i>	<i>3,6%</i>	<i>8,9%</i>	<i>16,0%</i>	<i>5,2%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>18,3%</i>	<i>49,9%</i>	<i>N.A.</i>	<i>13,2%</i>	<i>33,8%</i>				
<b>Ebit</b>	<b>23.246</b>	<b>12.158</b>	<b>245</b>	<b>76</b>	<b>35.725</b>	<b>19.439</b>	<b>7.843</b>	<b>484</b>	<b>27.766</b>
<i>Ebit margin</i>	<i>3,3%</i>	<i>5,7%</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,7%</i>	<i>4,0%</i>	<i>3,1%</i>	<i>4,4%</i>	<i>5,1%</i>	<i>3,6%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>19,6%</i>	<i>55,0%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>28,7%</i>				
<b>Risultato Netto</b>	<b>16.623</b>	<b>7.900</b>	<b>32</b>	<b>(163)</b>	<b>24.392</b>	<b>13.253</b>	<b>4.757</b>	<b>66</b>	<b>18.076</b>
<i>EAT margin</i>	<i>2,4%</i>	<i>3,7%</i>	<i>0,1%</i>	<i>-1,6%</i>	<i>2,7%</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,7%</i>	<i>0,7%</i>	<i>2,4%</i>
<i>Variazione YoY</i>	<i>25,4%</i>	<i>66,1%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>34,9%</i>				
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>16.448</b>	<b>5.519</b>	<b>13</b>	<b>(163)</b>	<b>21.817</b>	<b>13.170</b>	<b>2.764</b>	<b>66</b>	<b>16.000</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>24,9%</i>	<i>99,7%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>36,4%</i>				
<b>Risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo</b>	<b>16.618</b>	<b>7.595</b>	<b>114</b>	<b>(126)</b>	<b>24.202</b>	<b>13.253</b>	<b>4.102</b>	<b>67</b>	<b>17.422</b>
<i>Variazione YoY</i>	<i>25,4%</i>	<i>85,2%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>38,9%</i>				



## PRESS RELEASE

### APPROVAL OF THE HALF-YEAR FINANCIAL REPORT AS AT OCTOBER 31, 2020

#### GROWTH IN REVENUES AND PROFITABILITY OF 15.5% AND OVER 30% RESPECTIVELY

- Consolidated Revenues and Other Income: Euro 889.3 million (+15.5% Y/Y)
- Consolidated Ebitda: Euro 53.6 million (+33.8% Y/Y), Ebitda margin: 6.02% (vs 5.20% Y/Y)
- Consolidated Adjusted Net profit attributable to the Group<sup>1</sup>: Euro 24.2 million (+38.9% Y/Y)
- Consolidated Adjusted NFP (net liquidity)<sup>2</sup>: Euro 60.3 million vs Euro 12.5 million as at October 31, 2019
- Continuous investments in human capital exceeding the threshold of 3,000 employees
- Favorable outlook for the fiscal year as at April 30, 2021 is confirmed

### NOTICE OF SHAREHOLDERS' MEETING TO EVOLVE THE GOVERNANCE SYSTEM AND TO GUIDE THE MANAGEMENT TO THE SUSTAINABLE GROWTH

#### BEGINNING OF ACTIVITIES FOR THE B CORP CERTIFICATION

#### Empoli (FI), December 17, 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 discussed and approved the consolidated Interim Report as at October 31, 2020 as well as an evolution program concerning the implementation of its governance system that aims at guiding the Group towards a sustainable development and a long-term creation of value for its stakeholders.

**The first half of the FY as at April 30, 2021**, the Sesa Group records a strong growth in the main economic and financial indicators, higher than the reference market and the long-term track record.

The growth in revenues and the consolidated profitability is due to the **growing Group's focus on higher value-added and technological innovation (cloud, security, analytics, cognitive) market segments** characterized by an acceleration in digitalization demand from customers and business partners.

During the half-year period the Group also benefited from the recent **corporate purchase transactions (13 since January 2020)**, thus adding skills and human capital to the strategic areas of the digital evolution. Due to its capacity to increase its skills, the human capital **as at October 31, 2020 reached 3,073 employees** compared to 2,054 as at October 31, 2019.

**Revenues and Other income increased by 15.5%** with an **increase in operating profitability (Ebitda) of 33.8% and an Ebitda margin that exceeds 6.0%** compared to 5.2% as at October 31, 2019.

At consolidated level, **Revenues and Other Income as at October 31, 2020 are equal to 889,280 thousand (+15.5% Y/Y), of which:**

- **VAD sector Euro 694,121 thousand (+10.2% Y/Y)**, due to the expansion of solutions offered to customers in Cloud, Security, Analytics, Enterprise Software;

<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.

<sup>2</sup>PFN Adjusted, excluding commitments to deferred payments (equal to Euro 37,241 thousand as at October 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.



- **SSI sector Euro 211,472 thousand (+19.1% Y/Y)**, due to the business development in the areas of digital enablers and digital transformation services (Cloud, Security, Cognitive & Analytics, ERP & Vertical Solutions), supported by M&A operations and human capital development;
- **Business Services Sector Euro 22,022 thousand**, new area of the Group consolidated since March 2020.

Thanks to the growth in revenue and to an increase in value-added (Gross Margin +30.2% Y/Y), the **consolidated Ebitda as at October 31, 2020 amounts to Euro 53,566 thousand (+33.8% Y/Y), with an Ebitda Margin of 6.02%** (vs Ebitda margin 5.20% Y/Y), of which:

- **VAD sector Euro 26,828 thousand (+18.3% Y/Y), with an Ebitda margin of 3.87%** (vs 3.60% Y/Y).
- **SSI sector Euro 23,737 thousand (+49.9% Y/Y), with an Ebitda margin of 11.22%** (vs 8.92% Y/Y).
- **Business Services Sector of Euro 1,274 thousand, with an Ebitda margin of 5.79%**.

At the Group level, due to the recent corporate acquisitions, the changes in company consolidation compared to the period as at October 31, 2019, represent 40% of the revenue growth and 45% of the operational profitability, proving the Group's ability to create value in a sustainable way, which has always been a distinguishing factor of Sesa Group.

**The consolidated Ebit as at October 31, 2020 is Euro 35,725 thousand (+28.7% Y/Y), with an Ebit margin of 4.02% (vs 3.61% Y/Y)**, after amortization of Euro 13,921 thousand (+45.7% Y/Y), also due to higher amortization of Client list and technological know-how related to corporate acquisitions, and provision and other non-monetary costs of Euro 3,920 thousand (+44.4% Y/Y).

**The consolidated Ebit Adjusted as at October 31, 2020, before amortization of intangible assets of Client List and Know-how recorded as a result of the PPA process is Euro 39,075 thousand (+31.3% Y/Y), with an Ebit Adjusted margin of 4.39%** (vs 3.86% Y/Y).

**The Consolidated Ebt as at October 31, 2020 is Euro 34,286 thousand (+32.0% Y/Y)**, after a net balance of the financial management, including the corporate profit recorded as liability equity for Euro 1,439 thousand (-20.0% Y/Y).

**The Consolidated EAT as at October 31, 2020 is Euro 24,392 thousand (+34.9% Y/Y), with an EAT margin of 2.74%** (vs 2.35% Y/Y).

**The Group's consolidated Net Profit Adjusted as at October 31, 2020** (profit attributable to the Shareholders of the Group, before amortization of intangible assets of Client List and Know-how recorded as a result of the PPA process) **is Euro 24,202 thousand (+38.9% Y/Y)**.

**The Group's Consolidated NFP Adjusted as at October 31, 2020 is positive (net liquidity)<sup>3</sup> and amounts to Euro 60,321 thousand, recording an increase, vs Euro 12,491 thousand** as at October 31, 2019, due 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 Euro 40 million in the last 12 months.

**The Consolidated NFP as at October 31, 2020 is positive (net liquidity) and amounts to Euro 23,080 thousand, recording an increase, vs Euro 1,949 thousand** as at October 31, 2019, net of investments in corporate acquisitions and technological infrastructures for over Euro 60 million and after having acquired own shares for Euro 3 million in the last 12 months. The change in the NFP as of April 30, 2020 which showed a net liquidity of Euro 54,700 thousand, reflects the seasonality of the business, characterized by a higher absorption of net working capital as at October 31 compared to April 30 of each year.

In the period under review, the **Consolidated Equity** further strengthened and amounted to Euro 272,326 thousand as at October 31, 2020, recording an increase compared to Euro 236,465 thousand as of October 31, 2019.

---

<sup>3</sup>PFN Adjusted, excluding commitments to deferred payments (equal to Euro 37,241 thousand as at October 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.



Considering the favorable trend of the first half-year, the positive beginning of the third quarter with a double digit increase in revenues in November 2020, and of the expected contribution from the recent corporate acquisitions, the favorable outlook for the full year as at April 30, 2021 is confirmed, **with an expected growth in revenues and operating profitability equal to approximately 15% and 30% respectively.**

The Board of Directors of Sesa, **today examined an evolution program of its governance system that aims at guiding the Group towards a sustainable development and a long-term creation of value for its stakeholders.** Creating long-term sustainable value that benefits the group's stakeholders has always been key to Sesa Group's strategy as shown by its historical track down: **CAGR Revenues 2011-2020 +10.1%, CAGR Ebitda 2011-2020 +11.9%, CAGR 2011-2020 Adjusted EAT +15.2%; CAGR 2011-2020 Employees +13.45% with 99% of the human capital permanently.**

The B.o.D. decided to present at the next Extraordinary Shareholders' Meeting, the proposal to supplement Article 19 of the Articles of Association with the purpose to direct the Directors' commitment towards a continuation of the sustainable development to the benefit of its shareholders and to adopt a one-tier management and audit system, together with the transposition of the new statutory requirements in diverse and independence matters, with regard to the Board of Directors' membership. The adoption of the one-tier system, which is commonly used worldwide, will allow a more successful control inside the BoD due to the presence of the Management Control Committee.

Thus, Sesa Group **further strengthens its commitment to pursue a long-term sustainable development, intending to start the procedures for being granted the B Corp international certification** issued by B Lab, a no profit entity, to evaluate its sustainability performance in matters related to the environment, social, human capital development, and the non-financial value creation to its stakeholders.

Such commitment is consistent both with the Group's overall mission intended to promote digitalization services to companies and organizations as a key evolution driver towards sustainability, and with the centrality of human capital which is a key asset for the sustainable development aimed at by Sesa Group.

In particular, **the B.o.D. decided to convene the Extraordinary Shareholders' Meeting on January 27, 2021 on first call (and, if necessary, on second call, on January 28, 2021)** to deliberate on the following Agenda:

- (i) *Amendment of Article 19 of the Articles of Association. Pertinent and consequent resolutions.*
- (ii) *Adoption of the one-tier administration and audit system by adding Article 16 to the Articles of Association (and by renumbering all the following articles) and a final transitional rule, as well as amend Articles 16, 18, 21 and 22 currently in force. Pertinent and consequent resolutions.*

The Notice of Meeting and the related documentation will be published according to the time limits and the procedures laid down by the laws in force.

\*\*\*\*\*

*“The half-year results speed up the growth already reached in the first quarter and benefited from our organizational resilience and the extraordinary commitment of our human capital; after the pandemic emergency, the Group promptly took measures to safeguard the health and safety of its own human resources by adopting a hybrid organizational model, employing digital technologies allowing the operational continuity supporting our stakeholders. By amending the Articles of Association as proposed, we intend to strengthen our commitment to sustainable growth, by implementing ESG performance and starting the procedures for B Corp certification, consistent with the attention we have always had for the long-term value generation towards all Group's stakeholders”,* stated Alessandro Fabbroni, CEO of Sesa.

*“We continue on our growth path which is primarily based on the sustainable development of our human capital and skills supporting digital transformation of our customers and business partners in the main technological innovation areas such as cloud, security, analytics, cognitive-A.I. We decided to propose at the next Shareholders' Meeting to further focus the Sesa Group governance on sustainable growth objectives,*



*consistent with our business vision always close to all stakeholders' interests"* stated Paolo Castellacci, Chairman of the B.o.D.

\*\*\*\*\*

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

- Exhibit n. 1 - Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of October 31, 2020
- Exhibit n. 2 - Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of October 31, 2020
- Exhibit n. 3 - Consolidated Income Statement of Sesa Group as of October 31, 2020
- Exhibit n. 4 - Consolidated Statement of Financial Position of Sesa Group as of October 31, 2020
- Exhibit n. 5 - Segment Information as of October 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:** Thursday December 17, 2020 at 5.00 p.m. (CET), Sesa S.p.A. will hold a conference call with the financial community, 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 presentation slides may be downloaded from the Investor Relations section, on the company's website web Sesa, <http://www.sesa.it/it/investor-relations/presentazioni.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 in 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)



**Exhibit 1 – Reclassified Consolidated Income Statement of Sesa Group as of October 31, 2020 (in thousand of Euros). Results at 31/10/2020 approved by the Board of Directors held on December 17, 2020 and audited by PwC**

Reclassified income statement	31/10/2020 (6 months)	%	31/10/2019 (6 months)	%	Change 2020/19
<b>Revenues</b>	<b>883,159</b>		<b>764,960</b>		<b>15.5%</b>
Other income	6,121		5,242		16.8%
<b>Total Revenues and Other Income</b>	<b>889,280</b>	<b>100.0%</b>	<b>770,202</b>	<b>100.0%</b>	<b>15.5%</b>
Purchase of goods	(687,488)	77.3%	(615,240)	79.9%	11.7%
Costs for services and leased assets	(73,614)	8.3%	(60,598)	7.9%	21.5%
Personnel costs	(72,944)	8.2%	(52,441)	6.8%	39.1%
Other operating charges	(1,668)	0.2%	(1,889)	0.2%	-11.7%
<b>Total Purchase of goods and Operating Costs</b>	<b>(835,714)</b>	<b>94.0%</b>	<b>(730,168)</b>	<b>94.8%</b>	<b>14.5%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>53,566</b>	<b>6.02%</b>	<b>40,034</b>	<b>5.20%</b>	<b>33.8%</b>
Amortisation tangible and intangible assets	(10,571)		(7,555)		39.9%
Amortisation client lists and technological know-how (PPA)	(3,350)		(1,998)		67.7%
Accruals to provision for bad debts and risks and other non-monetary costs	(3,920)		(2,715)		44.4%
<b>Ebit</b>	<b>35,725</b>	<b>4.02%</b>	<b>27,766</b>	<b>3.61%</b>	<b>28.7%</b>
Profit from companies valued at equity	962		832		15.6%
Net financial income and charges	(2,401)		(2,631)		-8.7%
<b>Ebt</b>	<b>34,286</b>	<b>3.86%</b>	<b>25,967</b>	<b>3.37%</b>	<b>32.0%</b>
Income taxes	(9,894)		(7,891)		25.4%
<b>Net profit</b>	<b>24,392</b>	<b>2.74%</b>	<b>18,076</b>	<b>2.35%</b>	<b>34.9%</b>
<i>Net profit attributable to the Group</i>	<i>21,817</i>	<i>2.45%</i>	<i>16,000</i>	<i>2.08%</i>	<i>36.4%</i>
<i>Net profit attributable to non-controlling interests</i>	<i>2,575</i>		<i>2,076</i>		<i>24.0%</i>
<b>Adjusted* Ebit</b>	<b>39,075</b>	<b>4.39%</b>	<b>29,764</b>	<b>3.86%</b>	<b>31.3%</b>
<b>Adjusted* Ebt</b>	<b>37,636</b>	<b>4.23%</b>	<b>27,965</b>	<b>3.63%</b>	<b>34.6%</b>
<b>Adjusted* Net profit</b>	<b>26,777</b>	<b>3.01%</b>	<b>19,498</b>	<b>2.53%</b>	<b>37.3%</b>
<i>Adjusted* Net profit attributable to the Group</i>	<i>24,202</i>		<i>17,422</i>		<i>38.9%</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.





**Exhibit 2 – Reclassified Consolidated Balance Sheet of Sesa Group as of October 31, 2020 (in thousand of Euros). Results at 31/10/2020 approved by the Board of Directors held on December 17, 2020 and audited by PwC**

<b>Reclassified Balance Sheet</b>	<b>31/10/2020</b>	<b>31/10/2019</b>	<b>30/04/2020</b>
Intangible assets	106,188	63,123	74,273
Property, plant and equipment (rights of use included)	92,350	73,091	83,958
Investments valued at equity	12,612	11,263	12,158
Other non-current receivables and deferred tax assets	27,270	24,200	25,715
<b>Total non-current assets</b>	<b>238,420</b>	<b>171,677</b>	<b>196,104</b>
Inventories	84,060	92,902	91,127
Current trade receivables	392,694	312,707	393,645
Other current assets	57,729	39,062	48,646
<b>Current assets</b>	<b>534,483</b>	<b>444,671</b>	<b>533,418</b>
Payables to suppliers	350,297	262,190	379,066
Other current payables	107,495	75,136	99,610
<b>Short-term operating liabilities</b>	<b>457,792</b>	<b>337,326</b>	<b>478,676</b>
<b>Net working capital</b>	<b>76,691</b>	<b>107,345</b>	<b>54,742</b>
Non-current provisions and other tax liabilities	29,334	16,923	20,665
Employee benefits	36,531	27,583	31,022
<b>Non-current net liabilities</b>	<b>65,865</b>	<b>44,506</b>	<b>51,687</b>
<b>Net Invested Capital</b>	<b>249,246</b>	<b>234,516</b>	<b>199,159</b>
<b>Equity</b>	<b>272,326</b>	<b>236,465</b>	<b>253,859</b>
Medium-Term Net Financial Position	207,891	138,555	187,038
Short-Term Net Financial Position	(230,971)	(140,504)	(241,738)
<b>Total Net Financial Position (Net Liquidity)</b>	<b>(23,080)</b>	<b>(1,949)</b>	<b>(54,700)</b>
<b>Equity and Net Financial Position</b>	<b>249,246</b>	<b>234,516</b>	<b>199,159</b>



**Exhibit 3 - Consolidated Income Statement of Sesa Group as of October 31, 2020 (in thousand of Euros).**  
*Results at 31/10/2020 approved by the Board of Directors held on December 17, 2020 and audited by PwC*

<i>(in thousands of Euros)</i>	Nota	Period ended on October 31	
		2020	2019
Revenues	4	883,159	764,960
Other income	5	6,121	5,242
Consumables and goods for resale	6	(687,488)	(615,240)
Costs for services and rent, leasing and similar costs	7	(75,015)	(61,447)
Personnel costs	8	(72,944)	(52,441)
Other operating costs	9	(4,187)	(3,755)
Amortisation and depreciation	10	(13,921)	(9,553)
<b>EBIT</b>		<b>35,725</b>	<b>27,766</b>
Profit from companies valued at equity		962	832
Financial income	11	4,630	1,840
Financial charges	11	(7,031)	(4,471)
<b>Profit before taxes</b>		<b>34,286</b>	<b>25,967</b>
Income taxes	12	(9,894)	(7,891)
<b>Profit for the period</b>		<b>24,392</b>	<b>18,076</b>
<i>Of which:</i>			
Net profit attributable to non-controlling interests		2,575	2,076
Net profit attributable to the Group		21,817	16,000
EPS base (in Euro)	20	1.41	1.04
EPS diluted (in Euro)	20	1.41	1.03



**Exhibit 4 - Consolidated Statement of Financial Position of Sesa Group as of October 31, 2020 (in thousand of Euros). Results at 31/10/2020 approved by the Board of Directors held on December 17, 2020 and audited by PwC**

<i>(in thousands of Euros)</i>	Nota	At October 31 2020	At April 30 2020
Intangible assets	13	106,188	74,273
Right of use	14	52,759	49,617
Property, plant and equipment	14	39,591	34,341
Investment property	15	290	290
Investments valued at equity		12,612	12,158
Deferred tax assets		11,227	9,901
Other non-current receivables and assets	16	15,753	15,524
<b>Total non-current assets</b>		<b>238,420</b>	<b>196,104</b>
Inventories	17	84,060	91,127
Current trade receivables	18	392,694	393,645
Current tax receivables		7,553	5,307
Other current receivables and assets	16	50,836	43,817
Cash and cash equivalents		339,757	368,466
<b>Total current assets</b>		<b>874,900</b>	<b>902,362</b>
Non-current assets held for sale			
<b>Total assets</b>		<b>1,113,320</b>	<b>1,098,466</b>
Share capital	19	37,127	37,127
Share premium reserve		33,144	33,144
Other reserves		(11,932)	(17,763)
Profits carried forward		194,750	183,884
<b>Total Group Equity</b>		<b>253,089</b>	<b>236,392</b>
Equity attributable to non-controlling interests		19,237	17,467
<b>Total Equity</b>		<b>272,326</b>	<b>253,859</b>
Non-current loans	21	175,174	156,551
Financial liabilities for non-current right of use		32,717	30,487
Employee benefits	22	36,531	31,022
Non-current provisions	23	2,806	1,780
Deferred tax liabilities		26,528	18,885
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>273,756</b>	<b>238,725</b>
Current loans	21	100,831	119,092
Current financial liabilities for right of use		8,615	8,114
Payables to suppliers		350,297	379,066
Current tax payables		19,307	5,812
Other current liabilities	24	88,188	93,798
<b>Total current liabilities</b>		<b>567,238</b>	<b>605,882</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>840,994</b>	<b>844,607</b>
<b>Total Equity and liabilities</b>		<b>1,113,320</b>	<b>1,098,466</b>



**Exhibit 5 – Segment Information (VAD, SSI, Corporate) as of October 31, 2020 (in thousand of Euros).**  
*Results at 31/10/2020 approved by the Board of Directors held on December 17, 2020 and audited by PwC*

Segment Information Euro/thousand	Period to October 31, 2020 (6 months)					Period to October 31, 2019 (6 months)			
	VAD	SSI	Business Services	Corporate	Gruppo	VAD	SSI	Corporate	Gruppo
<b>Revenues and Other income</b>	<b>694,121</b>	<b>211,472</b>	<b>22,022</b>	<b>10,221</b>	<b>889,280</b>	<b>629,934</b>	<b>177,620</b>	<b>9,542</b>	<b>770,202</b>
<i>Change YoY</i>	<i>10.2%</i>	<i>19.1%</i>	<i>N.A.</i>	<i>7.1%</i>	<i>15.5%</i>				
<b>Ebitda</b>	<b>26,828</b>	<b>23,737</b>	<b>1,274</b>	<b>1,727</b>	<b>53,566</b>	<b>22,671</b>	<b>15,837</b>	<b>1,526</b>	<b>40,034</b>
<i>Ebitda margin</i>	<i>3.9%</i>	<i>11.2%</i>	<i>5.8%</i>	<i>16.9%</i>	<i>6.0%</i>	<i>3.6%</i>	<i>8.9%</i>	<i>16.0%</i>	<i>5.2%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>18.3%</i>	<i>49.9%</i>	<i>N.A.</i>	<i>13.2%</i>	<i>33.8%</i>				
<b>Ebit</b>	<b>23,246</b>	<b>12,158</b>	<b>245</b>	<b>76</b>	<b>35,725</b>	<b>19,439</b>	<b>7,843</b>	<b>484</b>	<b>27,766</b>
<i>Ebit margin</i>	<i>3.3%</i>	<i>5.7%</i>	<i>1.1%</i>	<i>0.7%</i>	<i>4.0%</i>	<i>3.1%</i>	<i>4.4%</i>	<i>5.1%</i>	<i>3.6%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>19.6%</i>	<i>55.0%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>28.7%</i>				
<b>Net Profit</b>	<b>16,623</b>	<b>7,900</b>	<b>32</b>	<b>(163)</b>	<b>24,392</b>	<b>13,253</b>	<b>4,757</b>	<b>66</b>	<b>18,076</b>
<i>EAT margin</i>	<i>2.4%</i>	<i>3.7%</i>	<i>0.1%</i>	<i>-1.6%</i>	<i>2.7%</i>	<i>2.1%</i>	<i>2.7%</i>	<i>0.7%</i>	<i>2.4%</i>
<i>Change YoY</i>	<i>25.4%</i>	<i>66.1%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>34.9%</i>				
<b>Net profit attributable to the Group</b>	<b>16,448</b>	<b>5,519</b>	<b>13</b>	<b>(163)</b>	<b>21,817</b>	<b>13,170</b>	<b>2,764</b>	<b>66</b>	<b>16,000</b>
<i>Change YoY</i>	<i>24.9%</i>	<i>99.7%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>36.4%</i>				
<b>Adjusted net profit attributable to the Group</b>	<b>16,618</b>	<b>7,595</b>	<b>114</b>	<b>(126)</b>	<b>24,202</b>	<b>13,253</b>	<b>4,102</b>	<b>67</b>	<b>17,422</b>
<i>Change YoY</i>	<i>25.4%</i>	<i>85.2%</i>	<i>N.A.</i>	<i>N.S.</i>	<i>38.9%</i>				