

Presentazione del Gruppo SeSa

SeSa

26 Novembre 2013

Il presente documento (il “Documento”) è stato predisposto da SeSa S.p.A. (“SeSa” o la “Società”) unitamente alle società del gruppo (di seguito anche «Gruppo SeSa») unicamente a scopo informativo

Il Documento non costituisce o può essere inteso come ricerca in materia di investimenti, raccomandazione, consulenza o suggerimento, implicito o esplicito, rispetto ad una strategia di investimento avente ad oggetto la Società e gli strumenti finanziari emessi dalla stessa.

Il Documento non costituisce un’offerta di vendita o di sottoscrizione, un invito o una proposta di acquisto o sottoscrizione, degli strumenti finanziari della Società né una proposta contrattuale o un impegno a contrarre, ovvero assunzione di obblighi di alcun genere, né costituisce, e non può essere utilizzato ai fini o nel contesto di una offerta al pubblico o sollecitazione all’investimento.

Il Documento è soggetto, in qualsiasi momento, a modifiche e aggiornamenti da parte della Società che non assume peraltro alcun onere di comunicare o rendere altrimenti note eventuali modifiche e aggiornamenti. Il Documento non intende rappresentare, né deve essere considerato come, una descrizione completa ed esaustiva della Società e non contiene necessariamente tutte le informazioni che i destinatari potrebbero considerare rilevanti in relazione alla Società. La messa a disposizione del Documento non attribuisce al destinatario alcun diritto di accedere ad ulteriori informazioni

La Società, gli amministratori, dirigenti e dipendenti e consulenti non emettono alcuna dichiarazione, non prestano alcuna garanzia, non assumono alcun obbligo, espresso o tacito, né assumono alcuna responsabilità in merito all'accuratezza, sufficienza e completezza delle informazioni contenute nel presente Documento né in merito ad eventuali errori, omissioni, inesattezze o negligenze nello stesso contenuti. Di conseguenza, la Società, i suoi amministratori, dipendenti, collaboratori, e consulenti non assumono alcuna responsabilità in relazione ad eventuali perdite o danni, costi o spese sofferti da chiunque faccia affidamento sulle informazioni contenute nel presente Documento o comunque derivanti dall'utilizzazione dello stesso, e ogni responsabilità siffatta viene espressamente declinata.

Le informazioni contenute nel presente Documento potrebbero includere dichiarazioni previsionali relative a eventi futuri in grado di influenzare i risultati futuri della Società e del Gruppo SeSa. Tali dichiarazioni, essendo fondate su attese, stime, previsioni e proiezioni attuali, sono soggette a rischi, incertezze ed altri fattori che dipendono da circostanze al di fuori del controllo della Società e non costituiscono garanzie di rendimenti futuri: i risultati o performance effettivi potrebbero pertanto essere diversi, in misura anche significativa, da quelli storici e/o da quelli ricavabili da tali dichiarazioni previsionali. Le dichiarazioni previsionali sono da intendersi formulate alla data del presente Documento. Non si assume alcun obbligo o impegno di aggiornare o rivedere le informazioni contenute nel presente Documento, incluse le dichiarazioni previsionali, al fine di riflettere eventuali variazioni delle circostanze su cui si fondano successive alla data del presente Documento.

Sono vietate la riproduzione, la redistribuzione o la trasmissione a terzi, parziale o integrale, di tale documento. La partecipazione alla Presentazione o la ricezione del presente Documento comporta l’accettazione dei termini e delle restrizioni di cui sopra.

- ❑ **Business Combination SeSa - Made in Italy 1 (prima SPAC di diritto italiano)**
 - ✓ Approvazione da parte dell'assemblea dei soci in data 27 novembre 2012

- ❑ **Perfezionamento della fusione SeSa – Made in Italy 1**
 - ✓ Data di efficacia della fusione e cambio denominazione da Made in Italy 1 a SeSa in data 1 febbraio 2013

- ❑ **Approvazione risultati di gruppo SeSa post BC anno fiscale al 30 aprile 2013 (Ifrs)**
 - ✓ Revenues eu 832 milioni, utile netto eu 20,6 mln, assemblea di approvazione 10 settembre 2013

- ❑ **Distribuzione di un dividendo di 45 centesimi per azione**
 - ✓ Primo dividendo erogato da SeSa, data pagamento 10 ottobre 2013

- ❑ **Passaggio sul mercato MTA**
 - ✓ Prima società AIM a transitare sul mercato MTA, data 22 ottobre 2013

❑ 40 anni di attività a partire dal 1973

- ✓ Crescita dei ricavi (832 mln al 30 aprile 2013) e dell'occupazione (oltre 900 dipendenti)

❑ Posizionamento strategico coerente con l'evoluzione del mercato

- ✓ Offerta *Multivendor* e *Multitechnology*
- ✓ Leadership in Italia nella distribuzione di soluzioni a valore aggiunto (hardware, software e servizi)
- ✓ *Margin mix* in crescita grazie alla crescente penetrazione sui segmenti software e servizi con il ricorso sempre maggiore a tecnologie *Cloud*
- ✓ Focus strategico sulla distribuzione di soluzioni tecnologiche a valore aggiunto sia fisiche che virtuali

- Il gruppo SeSa attraverso CGI è il primo distributore in Italia dei Vendor IBM, Cisco, Oracle (per il segmento software) ed uno dei maggiori distributori di Microsoft, con una market share complessiva sul mercato IT a valore del 36% (fonte Sirmi, Giugno 2013):



ORACLE®

Microsoft®

- La partnership consolidata con questi ed altri primari brand internazionali dell'IT (HP, Lenovo, VMWare, Symantec, Citrix) costituisce il principale driver di crescita organica del gruppo SeSa

** Definizione di IT Titan da parte della società di consulenza Canals individua i player che guidano l'industria dell'Information Technology a livello globale e comprende Apple, Cisco, Dell, EMC, Google, HP, IBM, Intel, Lexmark, Microsoft, Oracle e SAP*

- ❑ Il gruppo SESA con l'esercizio al 30 aprile 2013 ha **completato la realizzazione di un datacenter dedicato all'erogazione di servizi di Cloud Computing orientati alla media impresa italiana**
- ❑ Dal nuovo anno fiscale 2014 le attività cloud già sviluppate dal gruppo a servizio del canale saranno gestite attraverso il marchio Arcipelago Cloud by SESA che erogherà soluzioni *cloud tailor made*
- ❑ Investimento complessivo di Eu 8 Mn, incluso le infrastrutture di real estate, datacenter con sede ad Empoli
- ❑ Erogazione di servizi di IaaS (infrastructure as a service), disaster recovery e SaaS (Software as a Service) in partnership con i Vendor Internazionali di riferimento
- ❑ **Certificazione ISO/IEC 27001:2005 acquisita nel marzo 2013**



700 mq area computazionale, espandibile sino a 1.400 mq

800 mq area servizi dislocata su 3 piani che ospitano la tecnologia a servizio del Datacenter (Trasformazione energia elettrica, Gruppi di continuità, Cooling) con livello di affidabilità TIER 3+

Copertura elettrica primaria che raggiunge i 2 MWatt ed ha come ausilio in caso di necessità una alimentazione di emergenza (ottenuta con due Gruppi Elettrogeni ridondati) in grado di fornire una autonomia a pieno carico di 36 ore

Il Gruppo opera su 2 aree di business:

- VAD (Value Added Distribution): SeSa è leader del settore in Italia tramite la controllata Computer Gross Italia S.p.A. ("CGI") (fonte: SIRMI), con Eu 739 mn di ricavi realizzati ed circa 7.000 software house e system integrator clienti su tutto il territorio nazionale
- Software e System Integration: SeSa è uno dei principali operatori in Italia tramite la controllata Var Group S.p.A. ("Var Group") nel segmento System Integration/VAR per il comparto Enterprise, con circa Eu 150 mn di ricavi realizzati ed oltre 10.000 clienti
- Costituzione nel mese di Novembre della società Arcipelago Cloud che raggruppa le iniziative nel settore Cloud per il canale ICT

Breakdown fatturato 30/4/13 per area di business



Struttura del Gruppo



- Coverage dell'intero territorio nazionale con 912 addetti dislocati nella sede centrale di Empoli e nelle principali città italiane (Milano, Padova, Genova, Ancona, Firenze, Roma, Napoli)

- ❑ **Leader in Italia nella distribuzione di soluzioni IT a valore per le imprese** (server, storage, software enterprise, networking, fonte Sirmi, giugno 2013)

Dati ultimo bilancio annuale (al 30 aprile 2013)

- Revenues (ricavi e altri proventi) Eu 832 mn, 912 dipendenti
 - Ebitda Eu 44,1 mn
 - Utile Netto prima della quota di terzi Eu 20,6 mn
-
- ❑ **Partner strategico di riferimento dei principali Vendor internazionali per l'accesso al mercato business italiano (IBM, Cisco, Oracle, Microsoft, HP) con focus sui segmenti a valore:**
 - Software e Servizi
 - Server, Storage e Sistemi
 - Networking
-
- ❑ **Crescita continua dal 1973 ad oggi, intercettando le tendenze del mercato IT (software e servizi cloud) mediante:**
 - Acquisizione di nuovi Vendor ed espansione del numero dei clienti
 - Aggregazione di aziende e competenze



- ❑ In un mercato italiano dell'IT che complessivamente (incluso i segmenti retail) vale circa Eu 18,9 mld (fonte Sirmi, Nov 2013), **il gruppo SESA è focalizzato sul segmento software e delle soluzioni hardware per il segmento business**
- ❑ Il segmento software cresce di circa l'1% annuale nel biennio 2011-2012, in controtendenza con il mercato (-3,8% annuale nello stesso periodo)
- ❑ **Forte e continua crescita del segmento Cloud** (previsto CAGR di circa +16% nel triennio 2013-2015, fonte Sirmi, Nov 2013), che nel 2015 arriverà a costituire il 6% del mercato dall'IT rispetto all'attuale 3,6%

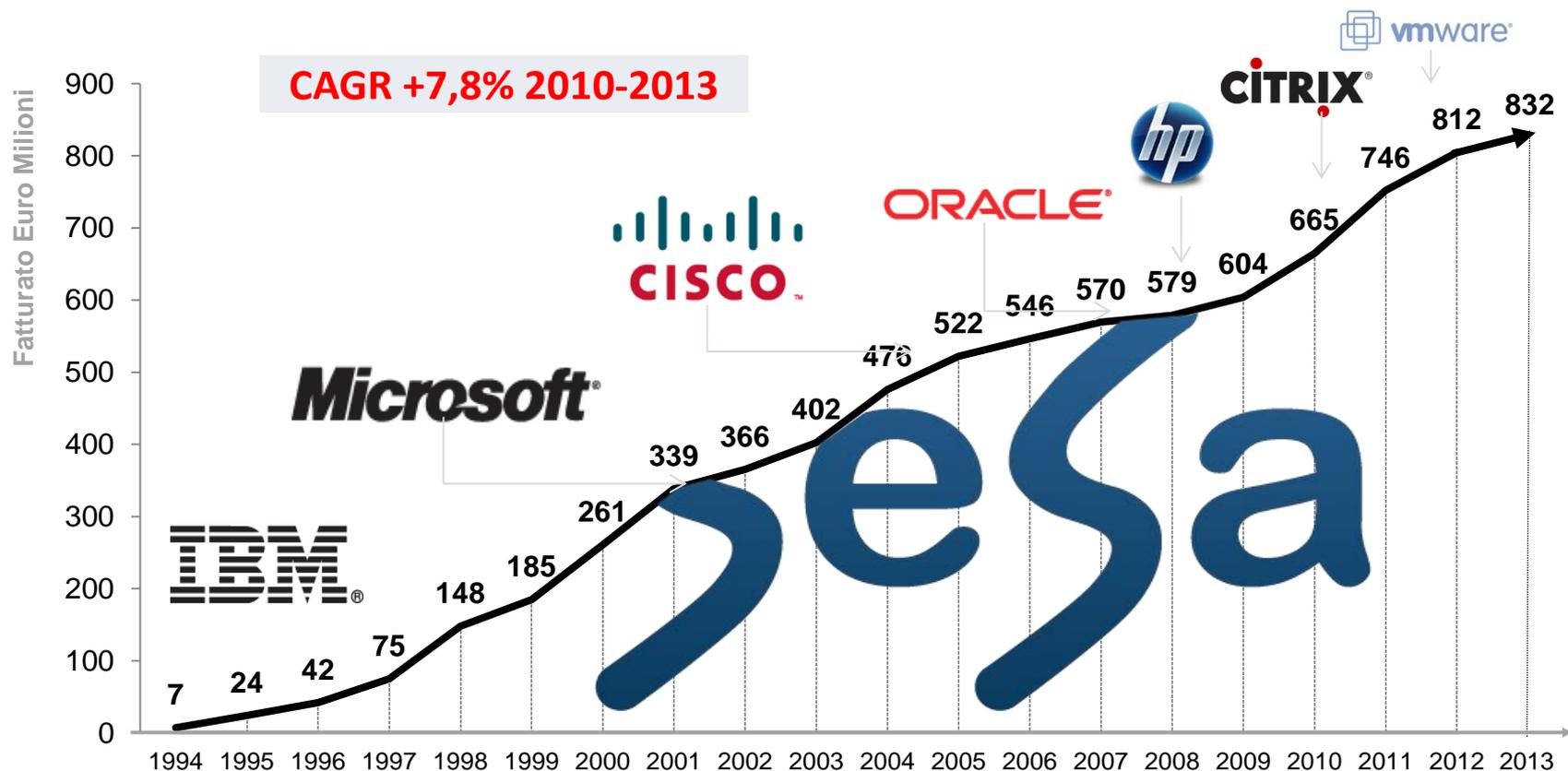
Italian It market Eu mln	2011	2012	2013E	2014E	2015E
Hardware	7.539	6.988	6.627	6.368	6.241
Software	3.994	4.020	3.937	3.922	3.920
Project Services	3.877	3.751	3.573	3.475	3.387
Management Services	5.067	4.942	4.761	4.731	4.732
Total Italian IT	20.477	19.701	18.898	18.496	18.280
O/W cloud computing	600,5	706,6	812,1	943,9	1091,6
<i>% cloud on total IT</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,6%</i>	<i>4,3%</i>	<i>5,1%</i>	<i>6,0%</i>

Growth rates	2011	2012	2013E	2014E	2015E
Hardware	-7,3%	-7,3%	-5,2%	-3,9%	-2,0%
Software	1,5%	0,7%	-2,1%	-0,4%	-0,1%
Project Services	-2,1%	-3,2%	-4,7%	-2,7%	-2,5%
Management Services	-3,5%	-2,5%	-3,7%	-0,6%	0,0%
Total Italian IT	-3,8%	-3,8%	-4,1%	-2,1%	-1,2%
<i>O/W cloud computing</i>	<i>15,8%</i>	<i>17,7%</i>	<i>14,9%</i>	<i>16,2%</i>	<i>15,6%</i>

Cloud Market Eu Mn	2011	2012	2013E	2014E	2015E
SaaS	223,8	276,1	328,5	381,3	440,6
PaaS	10,6	14,9	19,6	27,6	37,9
IaaS	361,2	408,7	455,7	524,8	600,0
Mobile Cloud	4,9	6,9	8,3	10,2	13,1
Totale extended Cloud	600,5	706,6	812,1	943,9	1.091,6

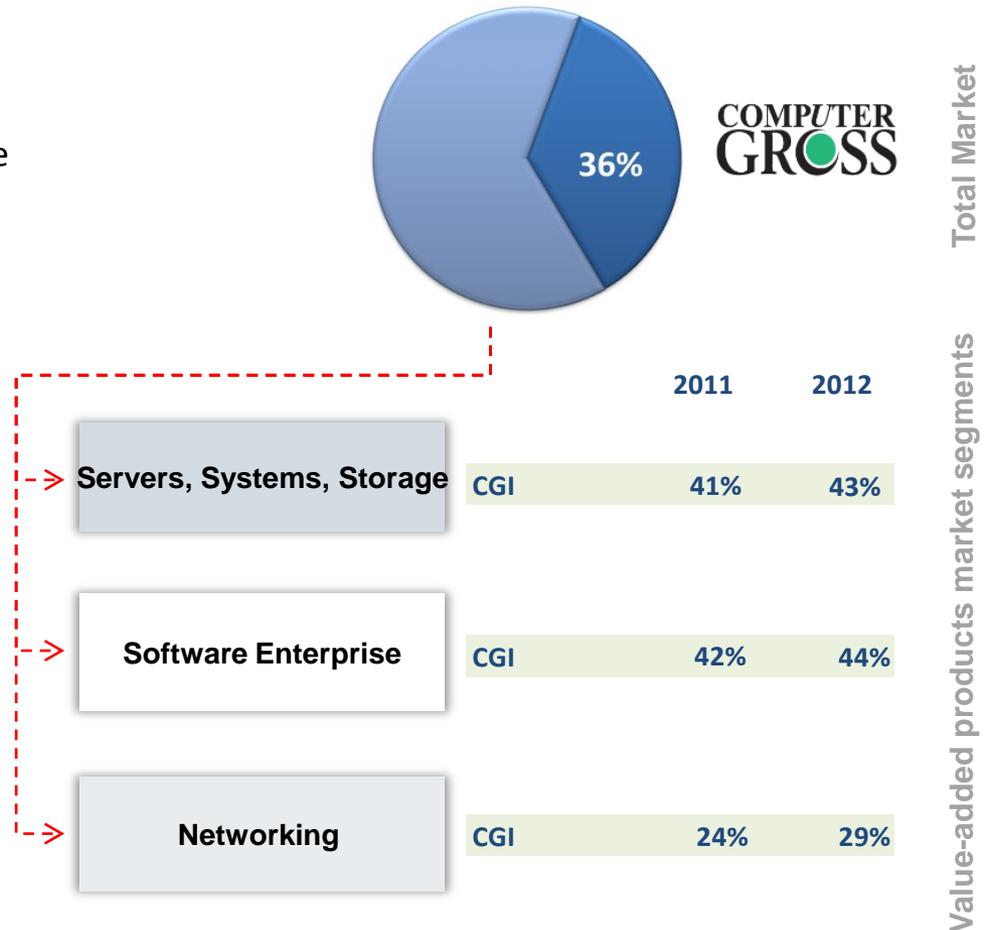
Fonte Sirmi, Nov 2013

- ❑ Negli ultimi 20 anni il gruppo SeSa è cresciuto in modo continuo (+7,8% CAGR triennio aprile 2010-13), crescita 2013 +2,5% sostenuta da software e servizi
- ❑ Driver crescita: acquisizione progressiva di nuovi contratti di distribuzione con Vendor a valore



- CGI è il leader del mercato italiano della distribuzione a valore di IT con una market share 2012 del 36% (fonte Sirmi, Giugno 2013)
- In particolare CGI è il maggiore distributore italiano di IT sui segmenti a valore con una market share 2012 di oltre il 40% nei segmenti server storage e sistemi e software enterprise e di circa il 30% in quello networking

Mercato italiano della distribuzione a valore di IT

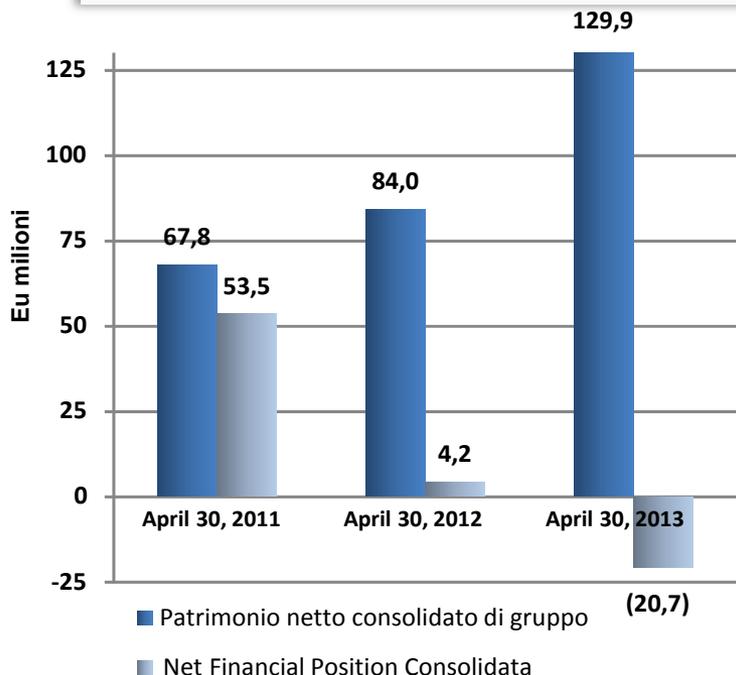


Fonte SIRMI, Giugno 2013

Conto economico riclassificato	30/04/2013	%	30/04/2012	%	Variazione 2013/12	30/04/2011	%	Variazione 2012/11
Ricavi netti	825.224		805.106		2,5%	742.039		8,5%
Altri Proventi	7.050		6.918			4.462		
Totale Ricavi e Altri Proventi	832.274	100,0%	812.024	100,0%	2,5%	746.501	100%	8,8%
Acquisto merci	694.498		682.063		1,8%	631.515		8,0%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	48.680		47.221		3,1%	46.165		2,3%
Costo del lavoro	43.371		38.857		11,6%	31.168		24,7%
Altri oneri di gestione	1.528		2.596		-41,1%	3.294		-21,2%
Totale Costi Operativi	788.077	94,7%	770.737	94,9%	2,2%	712.142	95,4%	8,2%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	44.197	5,3%	41.287	5,1%	7,0%	34.359	4,6%	20,2%
Ammortamenti	6.053		5.106		18,5%	4.199		21,6%
Accantonamenti al Fondo Svalut. crediti	3.097		1.512		104,8%	4.817		-68,6%
Risultato Operativo (Ebit)	35.047	4,2%	34.669	4,3%	1,1%	25.343	3,4%	36,8%
Utile delle società valutate al patrimonio netto	190		77		146,8%	60		28,3%
Proventi e oneri finanziari	(5.628)		(6.688)		-15,8%	(5.492)		21,8%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	29.609	3,6%	28.058	3,5%	5,5%	19.911	2,7%	40,9%
Imposte sul reddito	8.992		10.857		-17,2%	8.009		35,6%
Risultato netto	20.617	2,5%	17.201	2,1%	19,9%	11.902	1,6%	44,5%
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	<i>19.906</i>		<i>16.841</i>			<i>11.458</i>		
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	<i>711</i>		<i>360</i>			<i>444</i>		

Fonte relazione sulla gestione al bilancio al 30 aprile 2013, dati in eu migliaia

Struttura Patrimoniale

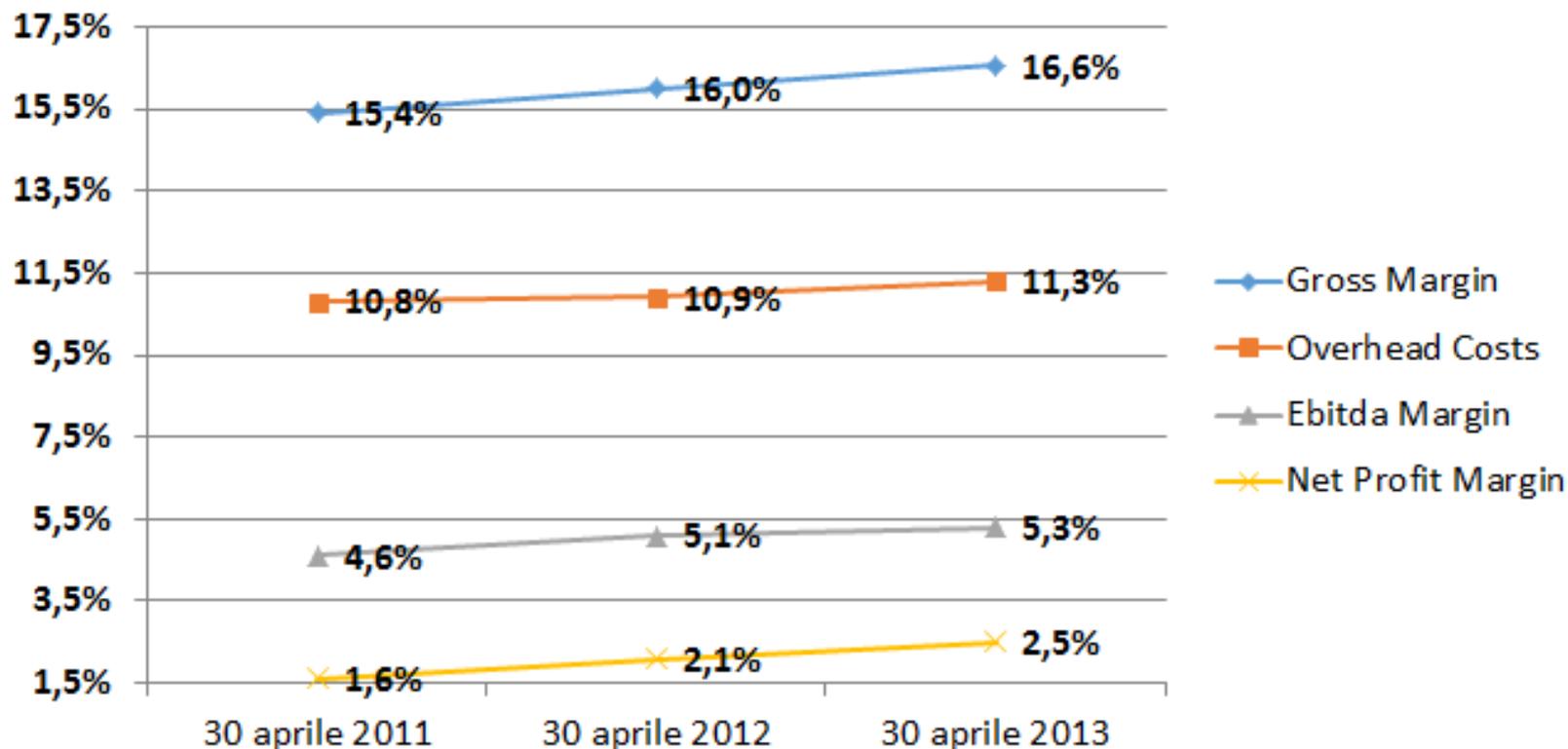


Stato Patrimoniale Riclassificato	30/04/2013	30/04/2012	30/04/2011
Immobilizzazioni Immateriali	5.110	939	580
Immobilizzazioni Materiali	37.692	31.439	33.499
Altri crediti, asset e partecipazioni	14.675	10.777	11.943
Totale Attività Non Correnti	57.477	43.155	46.022
Rimanenze	47.457	42.171	42.821
Crediti Commerciali	243.145	230.243	221.068
Altre Attività Correnti	26.803	17.954	14.306
Debiti Verso Fornitori	(220.608)	(209.305)	(166.230)
Altri debiti Correnti	(32.615)	(26.960)	(28.190)
Capitale Circolante Netto	64.182	54.103	83.775
Fondi e altre passività non correnti	(2.250)	(1.301)	(2.232)
Benefici ai dipendenti	(10.224)	(7.712)	(6.257)
Capitale Investito Netto	109.185	88.245	121.308
Patrimonio Netto Gruppo	129.902	84.054	67.797
Posizione Finz. Netta (liquidità)	(20.717)	4.191	53.511
Totale Fonti di Finanziamento	109.185	88.245	121.308

Fonte relazione sulla gestione al bilancio al 30 aprile 2013, dati in eu migliaia

Struttura Patrimoniale e Finanziaria

- . Patrimonio Netto eu 130 milioni al 30/4/2013, grazie anche all'aumento di capitale di 26M derivante dall'operazione di BC con Made in Italy 1 effettuata nel corso dell'esercizio 2013
- . Investimenti netti 2013 pari a circa eu 15 mln di cui eu 8,0 mln progetto cloud (datacenter proprietario di Empoli)
- . Ciclo del capitale circolante netto 28 gg al 30 aprile 2013 (7,7% dei ricavi annuali)
- . PFN 30 aprile 2013 positiva (liquidità netta) per eu 20,7 milioni (PFN al 31 luglio 2013 negativa per eu 35 mln)



□ Driver di valore

- . Crescita del Gross margin (margine commerciale) dal 15,4% nel 2011 al 16,6% nel 2013 (+120 b.p.)
- . Incremento dell'Ebitda Margin dal 4,6% nel 2011 al 5,3% del 2013 (+70 b. p.)
- . Incremento del Net Profit Margin dal 1,6% nel 2011 al 2,5% nel 2013 (+90 b.p.)

- ❑ Consolidamento della leadership sul mercato Italiano per il segmento VAD
- ❑ Crescita del margin mix (crescita dei ricavi relativi a software e servizi)
- ❑ Focus sia sul segmento della distribuzione fisica che di quella virtuale di soluzioni integrate a valore aggiunto (applicazioni, servizi, HW)

- ❑ Principali indicatori economici in crescita nel triennio 2011- 2013
- ❑ Controllo del capitale circolante e della posizione finanziaria netta

- ❑ Passaggio sul MTA ed ampliamento del numero degli azionisti
- ❑ Ritorno per gli investitori (dividend yield, apprezzamento di azioni e warrant)