

Resoconto
intermedio
di gestione

31 gennaio

2021

Sesa SpA, Sede in Via Piovola, 138 – 50053 Empoli (Fi) -
Capitale Sociale Euro 37.126.927; Codice Fiscale e Numero
iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze e Partita Iva n.
07116910964

Sesa s.p.a

Indice

Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA	2
Principali Dati Economici e Patrimoniali di Gruppo	3
Principali Indicatori Finanziari di Gruppo	4
Struttura del Gruppo Sesa al 31 gennaio 2021	5
Premessa	6
Criteri di Redazione e Principi contabili	6
Eventi significativi del periodo	7
Condizioni operative e sviluppo dell'attività	8
Andamento della gestione	18
<i>Andamento economico generale</i>	<i>18</i>
<i>Sviluppo della domanda e andamento del settore in cui opera il Gruppo</i>	<i>19</i>
<i>Principali dati economici del Gruppo</i>	<i>20</i>
<i>Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo</i>	<i>23</i>
<i>Principali dati economici del Settore VAD</i>	<i>25</i>
<i>Principali dati economici del Settore SSI</i>	<i>27</i>
<i>Principali dati economici del Settore Business Services</i>	<i>28</i>
<i>Principali dati economici del Settore Corporate</i>	<i>29</i>
Risorse umane e crescita sostenibile	30
Informativa di settore	32
Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo	34
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	34
Evoluzione prevedibile della gestione	34
Prospetti Allegati	35
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis della legge sul risparmio	40

Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA

Consiglio di Amministrazione Scadenza

Paolo Castellacci	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Giovanni Moriani	Vice Presidente Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Moreno Gaini	Vice Presidente Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Alessandro Fabbroni	Amministratore Delegato	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Angela Oggioni	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Claudio Berretti	Amministratore non Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Maria Chiara Mosca	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Angelica Pelizzari	Amministratore non Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2021

Al Presidente, dott. Paolo Castellacci, sono delegati i poteri di ordinaria amministrazione circa la gestione strategica dei Vendor e fornitori, la rappresentanza processuale e le relazioni istituzionali. All'Amministratore Delegato, dott. Alessandro Fabbroni, sono delegati i poteri di ordinaria amministrazione relativi alle funzioni di Gruppo di amministrazione, finanza, controllo, investor relations, legale, societario, finanza straordinaria, organizzazione, IT, direzione risorse umane e il compimento di operazioni bancarie.

Organismi di Corporate Governance Scadenza

Comitato Strategico

Paolo Castellacci (Presidente), membri Alessandro Fabbroni, Giovanni Moriani, Angelica Pelizzari, Claudio Berretti approvazione bilancio 30 aprile 2021

Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate

Maria Chiara Mosca (Presidente), membri Claudio Berretti, Angela Oggioni approvazione bilancio 30 aprile 2021
Amministratore Incaricato del Controllo Interno Alessandro Fabbroni approvazione bilancio 30 aprile 2021

Comitato per la Remunerazione

Angela Oggioni (Presidente), membri Claudio Berretti, Maria Chiara Mosca approvazione bilancio 30 aprile 2021

Collegio Sindacale Scadenza

Cerati Giuseppe	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Andrea Mariani	Sindaco Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Chiara Pieragnoli	Sindaco Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Marco Sironi	Sindaco Supplente	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Paola Carrara	Sindaco Supplente	approvazione bilancio 30 aprile 2021

Organismo di Vigilanza ai sensi della Legge 231/2011 Scadenza

Giuseppe Cerati	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Chiara Pieragnoli	Membro Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2021
Andrea Mariani	Membro Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2021

Responsabile dell'attività di Internal Auditing Dott. Michele Ferri

Società di Revisione Scadenza

Società incaricata della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers SpA approvazione bilancio 30 aprile 2022

Responsabile Controllo di gestione e processi amministrativi Dott. Francesco Billi

Mercato di Quotazione

Mercato Telematico Azionario (MTA), Milano	Segmento STAR
Capitale Sociale (in Euro)	37.126.927,50
Numero di azioni ordinarie emesse	15.494.590
Quota del capitale detenuta dal socio di controllo ITH S.p.A.	52,81%
Operatore Specialista	Intermonte Sim SpA

Responsabile dell'attività di Investor Relations Dott.ssa Conxi Palermo

Principali Dati Economici e Patrimoniali di Gruppo

Dati economici e finanziari consolidati dei periodi chiusi al 31 gennaio di ogni anno (9 mesi)

(migliaia di Euro)	2021	2020	2019	2018	2017
Ricavi	1.523.733	1.336.278	1.139.359	984.419	937.701
EBITDA (utile ante ammortamenti, altri accantonamenti, oneri finanziari ed imposte)	92.209	69.466	53.297	45.882	42.374
EBIT (Reddito Operativo)	63.878	49.223	38.370	34.347	33.581
Utile (perdita) prima delle imposte	62.511	46.776	36.016	32.611	30.585
Utile netto (perdita) del periodo	43.914	32.527	25.030	22.596	20.327
Utile netto (perdita) del periodo attribuibile ai Soci della Controllante	39.925	28.682	22.147	20.105	19.030

Dati patrimoniali consolidati al 31 gennaio di ogni anno

(migliaia di Euro)	2021	2020	2019	2018	2017
Totale Capitale Investito Netto	271.280	263.405	237.189	229.091	221.500
Totale Patrimonio Netto	282.576	251.566	224.628	208.470	192.808
- attribuibile ai Soci della Controllante	263.184	235.967	213.132	198.244	184.604
- attribuibile alle partecipazioni di minoranza	19.392	15.599	11.496	10.226	8.204
Posizione Finanziaria Netta	(11.296)	11.839	12.561	20.621	28.692
Totale Patrimonio Netto e PFN	271.280	263.405	237.189	229.091	221.500

Indici reddituali consolidati dei periodi chiusi al 31 gennaio di ogni anno (9 mesi)

	2021	2020	2019	2018	2017
EBITDA / Ricavi (1)	6,05%	5,20%	4,68%	4,67%	4,52%
Utile Netto attribuibile ai soci della Controllante / Ricavi	2,62%	2,15%	1,94%	2,04%	2,03%

(1) Per i relativi dettagli si rimanda a quanto riportato nel Resoconto

Personale, consistenza di Gruppo a fine periodo (2)

(unità o migliaia di Euro)	2021	2020	2019	2018	2017
Personale a fine periodo	3.278	2.221	1.793	1.657	1.385
Organico medio	2.913	2.061	1.717	1.542	1.300

(2) Comprende il personale a tempo determinato (circa il 99% delle risorse umane inserite a tempo indeterminato), esclude il personale in stage

Principali Indicatori Finanziari di Gruppo

Indicatori finanziari

Sesa	2021	2020	2019	2018	2017
(euro)					
Mercato di quotazione	MTA – Star	MTA - Star	MTA - Star	MTA - Star	MTA - Star
Quotazioni (31 gennaio di ogni anno)	96,9	50,6	26,25	26,80	18,68
Dividendo annuo per azione ^{(1) (*)}	Nota 2	0,63	0,60	0,56	0,48
Dividendo Complessivo (Euro milioni) ⁽²⁾	Nota 2	9,762	9,297	8,677	7,408
Pay Out Ratio ⁽³⁾	-	31%	31%	32%	30%
Azioni Emesse (in milioni al 31 gennaio di ogni anno)	15,49	15,49	15,49	15,49	15,49
Capitalizzazione di Borsa (Euro milioni al 31 gennaio di ogni anno)	1.501,4	784,0	406,7	415,3	289,4
Market to Book Value ^(**)	5,2	3,1	1,8	2,0	1,5
Dividend Yield (su quotazioni 31 gennaio) ^(****)	Nota 2	1,2%	2,3%	2,1%	2,6%
Gruppo Sesa	2021	2020	2019	2018	2017
(euro)					
Risultato annuo al 30 aprile per azione (base EPS ^(****))	2,46	1,90	1,74	1,62	1,55
Risultato annuo al 30 aprile per azione (diluito) EPS diluiti ^(*****)	2,45	1,89	1,73	1,62	1,54

(1) Per l'esercizio al 30 aprile 2020 l'Assemblea ordinaria di Sesa SpA del 28 agosto 2020 ha deliberato di non distribuire dividendi considerando lo stato di crisi globale dovuta all'emergenza pandemica da Covid-19, gli investimenti a supporto della domanda di digitalizzazione e l'accelerazione del percorso di crescita esterna

(2) Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie

(3) Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie / Utile Netto Consolidato di competenza degli azionisti

(*) Dividendi pagati nell'esercizio successivo a valere sull'utile dell'esercizio al 30 aprile di ciascun anno

(**) Capitalizzazione in base alla quotazione al 31 gennaio di ogni anno / Patrimonio Netto Consolidato al 31 gennaio di ciascun anno

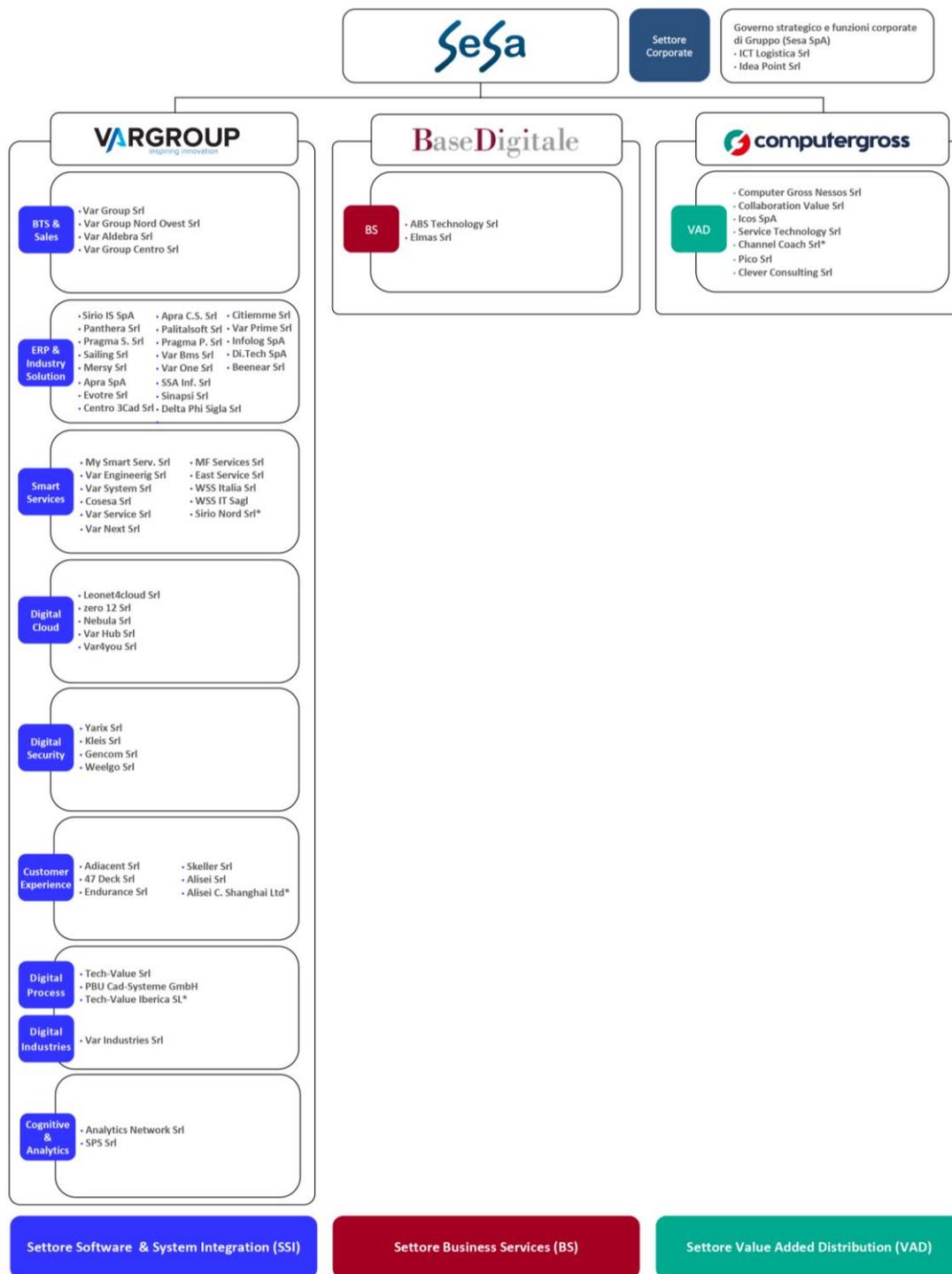
(***) Dividendo per azione / Valore di mercato per azione al 31 gennaio di ogni anno

(****) Utile netto consolidato al 30 aprile relativo all'ultimo bilancio approvato / numero azioni ordinarie al netto delle azioni proprie in portafoglio al 30 aprile di ogni anno

(*****) Utile netto consolidato al 30 aprile relativo all'ultimo bilancio approvato / numero azioni ordinarie al netto delle azioni proprie in portafoglio e comprensivo dell'impatto da piani di Stock Options/Grants, Warrants e/o obbligazioni convertibili, qualora esistenti.

Struttura del Gruppo Sesa al 31 gennaio 2021

Il Gruppo Sesa è organizzato in 4 Settori di attività. Il Settore VAD (Distribuzione di soluzioni di Information Technology a valore aggiunto), gestito attraverso la controllata Computer Gross SpA, il Settore SSI (Software e System Integration), gestito attraverso la controllata Var Group SpA, che offre soluzioni e servizi di digital transformation a clienti utilizzatori finali appartenenti ai segmenti SME ed Enterprise, il Settore BS (Business Services) guidato dalla controllata Base Digitale SpA, che offre servizi di outsourcing, sicurezza e digital transformation per segmento finance ed il Settore Corporate che, attraverso la capogruppo Sesa SpA, gestisce le funzioni corporate e la piattaforma finanziaria ed operativa del Gruppo.



*Società controllate rilevata al costo in quanto non significative

Tra le variazioni del perimetro di consolidamento registrate nel periodo di 9 mesi chiuso al 31 gennaio 2021 si segnala l'ingresso nel Settore SSI di zero12 Srl, Infolog SpA, SPS Srl, Analytics Networks, Endurance Srl, Nebula Srl, 47Deck Srl e Alisei Srl da maggio 2020, Di.Tech SpA e Beenear Srl da giugno 2020, Skeeller Srl, WSS Srl, WSS Sagl e Elmas Srl da luglio 2020, Var Next Srl da agosto 2020, Sinapsi Srl, Pragma Progetti Srl, Pragma Solution Srl, Weelgo Srl da novembre 2020 e Mersy Srl e Palitaisoft Srl da gennaio 2021. Nel Settore VAD si segnala l'ingresso nel perimetro delle società Clever Consulting Srl e Service Technology Srl da maggio 2020. Rispetto alla struttura del Gruppo al 31 gennaio 2020, utilizzata nel Resoconto intermedio ai fini comparativi, costituiscono differenze di perimetro, oltre alle società sopra indicate, le società Base Digitale SpA e ABS Technology Srl (Settore Business Services, Kleis Srl (Settore SSI) e Pico Srl (Settore VAD), entrate nel perimetro di consolidamento del Gruppo Sesa successivamente al 31 gennaio 2021. Per ulteriori dettagli sul perimetro di consolidamento e sulle partecipazioni controllate direttamente e indirettamente da Sesa SpA, nonché delle partecipazioni in società collegate, si rinvia ai prospetti allegati alla Relazione finanziaria annuale al 30 aprile 2020.

Premessa

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

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 gennaio 2021 è relativo ai primi nove mesi della gestione e rappresenta la terza informativa finanziaria redatta dalla capogruppo Sesa SpA per l'esercizio al 30 aprile 2021.

Per una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica-finanziaria del Gruppo nel presente documento vengono presentati la situazione patrimoniale e finanziaria ed il conto economico in forma riclassificata per il periodo chiuso al 31 gennaio 2021 e per il corrispondente periodo dell'esercizio precedente, unitamente ad alcuni indicatori alternativi di performance.

Il presente Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 gennaio 2021 non è sottoposto a revisione contabile.

Criteri di Redazione e Principi contabili

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Sesa (di seguito anche "Resoconto intermedio") è stato redatto ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/1998 nonché delle disposizioni Consob in materia. Il Resoconto intermedio è stato predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standard Board ("IASB") omologati dall'Unione Europea e in vigore al momento dell'approvazione. Gli schemi patrimoniali, finanziari ed economici del Gruppo al 31 gennaio 2020 sono riportati nei prospetti contabili allegati.

I principi ed i criteri contabili adottati per la redazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 gennaio 2021 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 30 aprile 2020, tenuto conto di quelli specificatamente applicabili alle situazioni intermedie. Il Resoconto intermedio consolidato di gestione al 31 gennaio 2021 include il bilancio intermedio di Sesa SpA, nonché i bilanci intermedi delle società controllate chiusi al 31 gennaio 2021. Tali bilanci intermedi sono stati rettificati, ove necessario, per uniformarli agli IFRS.

Nella redazione del Resoconto intermedio sono state effettuate alcune stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del resoconto intermedio. Esse sono state applicate uniformemente ai periodi ed esercizi comparativi presentati in questo documento. In aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, nel Resoconto intermedio sono illustrate alcune grandezze derivate da queste ultime, ancorché non previste dagli IFRS (Non-GAAP Measures). Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS.

Eventi significativi del periodo

Nei primi 9 mesi dell'esercizio il Gruppo Sesa consegue una forte accelerazione dei principali indicatori economici e finanziari superiore al track record di lungo periodo. La crescita dei ricavi e della redditività è stata generata grazie alla crescente focalizzazione del Gruppo sui segmenti di mercato a maggior valore aggiunto e innovazione tecnologica (Cloud, Security, Cognitive e Analytics), caratterizzati dall'accelerazione della domanda di digitalizzazione da parte di clienti e business partner.

Nei primi nove mesi chiusi al 31 gennaio 2021 i Ricavi e Altri Proventi del Gruppo aumentano del 14,1% con una crescita della redditività operativa (Ebitda) del 32,7%, ed un Ebitda margin che supera il 6,0% rispetto al 5,2% al 31 gennaio 2020. Il risultato netto adjusted¹ di competenza del Gruppo è pari a 43,5 milioni (+40,8% vs 31 gennaio 2020). Nel periodo si rafforza ulteriormente la posizione finanziaria netta che passa da un saldo passivo di Euro 11,8 milioni al 31 gennaio 2020 ad un saldo attivo di Euro 11,3 milioni al 31 gennaio 2021 favorita dal miglioramento del cash flow operativo, a fronte di investimenti negli ultimi 12 mesi in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per circa Euro 80 milioni e dopo acquisto di azioni proprie per circa Euro 3 milioni. La posizione finanziaria netta adjusted² di Gruppo mostra un ulteriore miglioramento passando da un saldo attivo di Euro 1,1 milioni al 31 gennaio 2020 ad un saldo attivo di Euro 60,3 milioni al 31 gennaio 2021.

I risultati conseguiti nel periodo confermano le caratteristiche di resilienza del Gruppo Sesa e lo straordinario impegno del suo capitale umano; a seguito dell'emergenza pandemica il Gruppo Sesa ha attivato tempestivamente misure per salvaguardare la salute e la sicurezza delle proprie risorse umane adottando un modello di organizzazione ibrido con l'utilizzo di tecnologie digitali per la collaborazione interna e con gli stakeholder, che ha permesso la piena continuità delle operazioni in un settore come quello dell'innovazione tecnologica e dei servizi digitali essenziale per l'economia nazionale e la sua digitalizzazione. **L'Assemblea dei soci di Sesa SpA del 27 gennaio 2021 ha introdotto l'obiettivo della crescita sostenibile tra quelli statutari confermando l'impegno del Gruppo a supportare proattivamente lo sviluppo di modelli di creazione di valore innovativi e sostenibili a favore di tutti i propri Stakeholder (risorse umane, clienti, azionisti, fornitori, territorio ed ecosistemi).**

Il periodo dei nove mesi chiuso al 31 gennaio 2021 si caratterizza anche per l'accelerazione del percorso di crescita per linee esterne. Sono ben 16 le acquisizioni societarie da gennaio 2020 che hanno aggiunto al Gruppo competenze in aree strategiche dell'evoluzioni digitale a supporto dei diversi settori di attività. Grazie alle recenti acquisizioni il Gruppo ha superato la soglia dei 3.200 dipendenti con un totale di 3.278 risorse ed una crescita dell'organico di oltre il 47% rispetto al 31 gennaio 2020.

Il Settore VAD (Value Added Distribution) attivo nell'offerta di soluzioni IT a valore aggiunto consegue nei primi 9 mesi dell'anno fiscale una crescita dei ricavi e altri proventi del 10,6%, del risultato di Ebitda del 20,7% (Ebitda margin 4,0% rispetto al 3,6% del 2020) e dell'utile netto dopo le imposte del 28,9%. Lo sviluppo del fatturato e della redditività ha beneficiato dell'accelerazione del business conseguita grazie alla forte domanda di trasformazione digitale ed all'ampliamento delle soluzioni offerte nei segmenti Security, Analytics, Enterprise Software, Cloud e Collaboration. I risultati di periodo rafforzano la market share sul mercato italiano (47% del totale delle categorie Storage, System, Server, Networking ed Enterprise software, fonte Sirmi, gennaio 2021). Nel periodo in esame è stato avviato il consolidamento di **Clever Consulting Srl** di cui Computer Gross ha acquisito il 55% ad inizio esercizio. Clever Consulting è una società specializzata nell'offerta di soluzioni di End Point Security, con un portafoglio di Vendor che include Blackberry, Accellion, Wandera, TITUS e Globalscape. Tra le operazioni di sviluppo strategico si segnala l'acquisizione nel giugno 2020 del 55% del capitale di **Service Technology Srl**, operante nel settore refurbished, che offre servizi di gestione e rinnovamento di parchi tecnologici a supporto della sostenibilità ambientale, nonché l'acquisizione del 19% del capitale di **PM Service Srl**, società che offre soluzioni tecnologiche per l'efficiamento energetico e l'economia circolare. Le due operazioni consentono di rafforzare il posizionamento in un segmento di mercato con domanda in crescita progressiva alla luce della forte attenzione degli stakeholder per la sostenibilità ambientale e della



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

²PFN Adjusted, non inclusiva di impegni per pagamenti differiti (pari ad Euro 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.

progressiva convergenza delle tecnologie per la sostenibilità ambientale con quelle digitali. Oltre ad operazioni di acquisizione societaria nel periodo in esame sono stati realizzati investimenti ed iniziative commerciali volte a rafforzare la market share nei segmenti enterprise software, cloud e security, tra cui la partnership con **Red Hat** (principale fornitore di soluzioni di hybrid cloud su piattaforma open source), l'integrazione nell'offerta di Computer Gross delle soluzioni di digital media del Vendor **Adobe** e l'accordo di partnership con il Vendor internazionale **Fortinet**, operatore di riferimento nel settore security.

Il Settore Software e System Integration (SSI), attivo nell'offerta di soluzioni di Innovazione Tecnologica e servizi di Digital Transformation per i segmenti SME ed Enterprise, rafforza il trend di sviluppo registrato nell'ultimo quadriennio con una crescita nei primi nove mesi al 31 gennaio 2021 del 15,1% dei ricavi e altri proventi, del 45,8% del risultato di Ebitda (Ebitda margin 11,2% rispetto al 8,8% del 2020) e del 50,7% dell'utile netto dopo le imposte. La strategia di sviluppo nelle aree di business a maggiore crescita del mercato (Cloud, Security, Analytics, Cognitive), realizzata attraverso acquisizioni societarie ed investimenti in capitale umano, consolida il ruolo di player di riferimento in Italia nel settore dell'innovazione tecnologica e dei servizi di trasformazione digitale verso i segmenti SME ed Enterprise. Dall'inizio del nuovo anno fiscale il Settore SSI accelera ulteriormente il percorso di crescita per linee esterne:



- Nel maggio 2020 è stata acquisita la maggioranza del capitale di **zero12 Srl**, società con sede a Padova ed un capitale umano di circa 20 risorse specializzate in soluzioni di Cloud Computing e Big Data Analysis, con particolare riferimento allo sviluppo applicativo e di architetture SaaS su piattaforma AWS;
- Nel maggio 2020 è stato acquisito il 51% di **Infolog SpA**, società specializzata nella progettazione e sviluppo di soluzioni software per la gestione informatizzata della logistica di magazzino (warehouse management system, "WMS"), con circa 200 clienti operativi in alcuni dei principali settori del Made in Italy ed un organico di oltre 40 risorse;
- Dal mese di maggio 2020 è stato avviato il consolidamento delle società **Analytics Network Srl** e **SPS Srl**, specializzate nello sviluppo di soluzioni e servizi di cognitive analytics per il segmento enterprise, con un capitale umano di circa 20 risorse ed una consolidata expertise in data analytics a supporto dei processi aziendali, Predictive Analysis, Machine Learning e Artificial Intelligence;
- Nel luglio 2020 è stato realizzato l'acquisto del 100% del capitale di **Di.Tech SpA**, società con sede a Bologna ed un capitale umano di oltre 250 risorse specializzate (incluso la controllata rumena Beenear Srl) nella fornitura di soluzioni software e servizi informatici per il settore della distribuzione organizzata alimentare, in particolare nella gestione dei sistemi informativi di logistica, supply chain e store management. Di.Tech è il partner digitale di riferimento per i servizi e soluzioni informatiche del Gruppo Conad, operatore leader in Italia nel settore retail alimentare con oltre 3.300 punti vendita;
- Nell'agosto 2020 è stato acquisito il 55% di **WSS Italia (Worldwide Software Solution Italia) Srl**, società con base a Milano ed un capitale umano di circa 50 risorse specializzate, che offre soluzioni software di system management e servizi di remote ed application management sia sul mercato italiano che su quello svizzero, attraverso la controllata totalitaria WSS IT Sgl;
- Nel novembre 2020 sono state acquisite le società **Pragma Progetti Srl** e **Pragma Solution Srl**; Progetti Srl è attiva nell'offerta di soluzioni di ERP gestionali e digital services con un portafoglio clienti di circa 200 imprese appartenenti ai settori SME ed Enterprise. Pragma Solution srl offre servizi di consulenza ed abilitazione di soluzioni software Panthera ERP, soluzione applicativa di proprietà del Gruppo Sesa attraverso la controllata Sirio Informatica e Sistemi. Le società sono entrate nel perimetro di consolidamento nel terzo trimestre dell'anno fiscale.
- In data 31 dicembre 2020 è stato acquisito il **ramo di azienda software ERP Me.R.Sy (Merchandise Retail System)** inclusivo di 19 dipendenti specializzati operanti sul territorio dell'Italia centrosettentrionale e la proprietà del software applicativo ERP Me.R.Sy, con una customer base di imprese appartenenti al mercato Retail della Distribuzione Organizzata. L'acquisto del ramo di azienda è stato realizzato tramite la società Mersy Srl, controllata al 100% dal Gruppo;
- Nel gennaio 2021 è stato acquisito da parte di Apra SpA il 55% di **Palitalsoft Srl**, società specializzata nell'offerta di soluzioni software e di trasformazione digitale per aziende pubbliche locali con un customer set di circa 700 clienti che comprende Comuni, Province, Regioni, enti locali e multiutility;
- Nel febbraio 2021 si è perfezionato l'accordo per l'acquisizione del 55% di **Fen Wo Shanghai Ltd**, società con sede a Shanghai che offre soluzioni digitali e di marketing per aziende italiane ed internazionali operanti sul mercato cinese. L'operazione che si concluderà entro il 30 giugno 2021 consente lo sviluppo dell'offerta di servizi di digital marketing e customer experience a supporto del Made in Italy sul mercato digitale cinese.

Il Settore Business Services, attivo nell'offerta di servizi di process outsourcing, sicurezza e digital transformation per il segmento finance e large enterprise, ha contribuito ai risultati del Gruppo al 31 gennaio 2021 conseguendo ricavi e altri proventi per Euro 33,6 milioni ed una redditività operativa (Ebitda margin 5,0%) in linea con le aspettative. Compongono il Settore Business Services le società Base Digitale SpA, ABS Technology Srl ed **Elmas Srl**, attiva nel settore dei servizi di physical security, videosorveglianza e domotica, integrata nel perimetro di consolidamento nel secondo trimestre a seguito dell'acquisto del 60% del capitale da parte di ABS Technology Srl.



L'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 28 agosto 2020 ha approvato il Bilancio d'esercizio al 30 aprile 2020 e la relativa proposta di non procedere alla distribuzione degli utili considerando lo stato di crisi globale e l'accelerazione degli investimenti e del percorso di crescita esterna. Nella stessa data è stato approvato il Piano di Stock Grant riservato agli amministratori esecutivi per il periodo 2021-2023 sino ad un massimo di n. 265.000 azioni ordinarie, nonché la proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie proprie sino a complessivi Euro 3,5 milioni. L'assemblea dei soci ha inoltre confermato la cooptazione del Dott. Claudio Berretti, in qualità di consigliere non esecutivo, ed ha nominato il Dott. Andrea Mariani quale sindaco effettivo. L'Assemblea Straordinaria degli azionisti ha inoltre deliberato l'introduzione del voto maggiorato a seguito della modifica dell'articolo 6 ed introduzione dell'articolo 7 dello Statuto, finalizzato ad orientare ulteriormente la gestione del Gruppo Sesa ad obiettivi di lungo termine e ad attrarre stakeholder orientati alla crescita sostenibile.

Infine, l'Assemblea straordinaria degli azionisti del 27 gennaio 2021 ha approvato all'unanimità l'integrazione dell'art 19 dello Statuto finalizzata ad orientare l'impegno degli amministratori a perseguire il successo e la crescita sostenibile a beneficio di tutti gli Stakeholder. In materia di governance, l'Assemblea degli azionisti ha approvato infine l'adozione del sistema di amministrazione monistico ed il recepimento dei nuovi requisiti di legge per la composizione del Consiglio di Amministrazione in materia di diversità ed indipendenza.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Il Gruppo Sesa è un operatore di riferimento in Italia nell'offerta di servizi informatici e soluzioni digitali, partner dei principali Vendor internazionali di software, hardware e digital innovation per il segmento business. Il Gruppo Sesa offre un'ampia gamma di soluzioni IT nonché servizi di integrazione e consulenza specializzata a supporto della propria clientela.

L'attività del Gruppo è oggi articolata in quattro settori:

- il Settore Corporate comprende le attività relative alla governance strategica ed alla gestione della macchina operativa e della piattaforma finanziaria del Gruppo, centralizzate presso la società capogruppo Sesa SpA. In particolare per le principali società operative del gruppo le funzioni Amministrazione, Finanza e Controllo, Risorse Umane, Organizzazione, Information Technology, Investor Relations, Affari Societari e Governance, Legale ed Internal Audit sono gestite dalla capogruppo Sesa SpA. La fornitura di servizi logistici applicati all'ICT è gestita per le principali società operative dalla controllata totalitaria ICT Logistica Srl. L'offerta di servizi di marketing a supporto del Canale ICT è fornita da parte di Idea Point Srl;
- il Settore VAD comprende le attività relative alla distribuzione a valore aggiunto (Value Added Distribution) di soluzioni di innovazione tecnologica, con focalizzazione sui segmenti Datacenter, Enterprise Software, Networking e Collaboration, Security e Cloud Computing. Il Settore VAD è gestito dalla controllata totalitaria Computer Gross SpA;
- il Settore Software e System Integration (SSI) offre soluzioni di innovazione tecnologica e digital transformation per aziende appartenenti ai segmenti SME ed Enterprise. Il Settore Software e System Integration è gestito dalla società controllata totalitaria Var Group SpA;
- il Settore Business Services (BS) offre servizi di process outsourcing, sicurezza e digital transformation per il segmento finance. Il Settore BS è gestito dalla società controllata Base Digitale SpA.

Di seguito si fornisce un quadro di sintesi delle società appartenenti al Gruppo Sesa (consolidate integralmente) divise per Settore di business.

Settore Corporate

Sesa SpA

La Società capogruppo Sesa SpA svolge attività di holding operativa di partecipazioni e di gestione amministrativa e finanziaria, di organizzazione, pianificazione e controllo, gestione dei sistemi informativi, delle risorse umane, degli affari generali, societari, legali, delle attività di finanza straordinaria delle principali società del gruppo. Le azioni di Sesa SpA sono quotate sul Mercato Telematico Azionario di Milano, segmento STAR. Sesa SpA detiene il controllo totalitario di Computer Gross SpA e Var Group SpA gestendo per le principali società operative del gruppo le funzioni di Amministrazione, Finanza e Controllo, Risorse Umane, Organizzazione, Information Technology, Investor Relations, Finanza straordinaria, Affari Societari e Corporate Governance, Legale ed Audit.

ICT Logistica Srl

La Società, controllata al 100% da Sesa SpA (di cui 66,66% tramite Computer Gross SpA e 33,33% tramite Var Group SpA) presta servizi di logistica in ambito ICT a favore delle principali società del Gruppo e di altri primari operatori del settore ICT.

Idea Point Srl

La Società, controllata al 100% da Sesa SpA, opera nel settore del marketing e della promozione a supporto di operatori del Canale ICT e delle società operative del Gruppo.

Settore Software e System Integration (SSI)

Business Unit Business Technology Solutions & Sales (“BTS & Sales”)

Var Group SpA

La Società, controllata al 100% da Sesa SpA, è un Digital Services & Innovation provider, operatore di riferimento del mercato Italiano per i segmenti SME ed Enterprise con un giro di affari di Euro 396 milioni al 30 aprile 2020 (incluso quello delle società controllate). Var Group SpA ha sviluppato un’offerta integrata di digital solutions con un modello organizzativo, anche attraverso le proprie società controllate, articolato in 7 business unit: Business Technology Solutions, Smart Services, Digital Security, Digital Cloud, Digital Process, Customer Experience, ERP & Industry Solutions. A supporto dell’integrazione dell’offerta sono offerte soluzioni innovative di A.I., block chain e IoT.

Var Group Srl

La Società, controllata al 100% da Var Group SpA, offre servizi e soluzioni IT per conto della società controllante Var Group SpA sul territorio dell’Italia Centrale.

Var Group Nord Ovest Srl

La Società, controllata al 100% da Var Group Srl, offre servizi e soluzioni IT per conto della società controllante Var Group SpA nell’Italia Nord occidentale (attraverso le filiali di Milano, Torino e Genova).

Var Aldebra Srl

La Società, controllata al 59% da Var Group Srl, offre servizi e soluzioni IT per conto di Var Group SpA nell’Italia Nord orientale (attraverso le filiali di Bologna, Verona, Treviso, Trento e Bolzano).

Var Group Centro Srl

La Società, controllata al 95% da Var Group Srl, offre servizi e soluzioni IT per conto della società controllante Var Group SpA sul territorio dell’Italia Centro-Sud.

Business Unit Digital Cloud

Leonet4Cloud Srl

La Società, controllata al 100% da Var Group SpA, offre servizi di private, public e hybrid cloud, disponendo di un portafoglio di offerta in grado di soddisfare la domanda business ed enterprise.

Var Hub Srl

La Società, controllata al 100% dalla stessa Var Group SpA, offre servizi di fatturazione elettronica e conservazione digitale. La società è entrata nel perimetro per conferimento della piattaforma da parte di Var Group SpA da dicembre 2020.

Zero12 Srl

La Società, controllata al 55% da Var Group SpA, ha sede a Padova ed un capitale umano di circa 20 risorse specializzate in soluzioni informatiche nel settore Cloud Computing e Big Data Analysis, con particolare riferimento allo sviluppo applicativo e di architetture SaaS, Business Data Recommendation, Instant Marketing e circa 50 clienti attivi nei principali web market place. Zero12 ha una partnership consolidata con Amazon Web Services (AWS) e MongoDB, operatori di riferimento nei settori Cloud, Big Data e Analytics. La società è entrata nel perimetro a maggio 2020.

Nebula Srl

La Società, controllata al 51% da Leonet Srl, si occupa della gestione di ambienti e piattaforme Cloud, in particolare sul public cloud di Microsoft, utilizzando su tecnologie Microsoft Azure. La società è entrata nel perimetro a maggio 2020.

Var4you Srl

La Società, controllata al 70% da Leonet4cloud Srl e partecipata al 30% da Var Service Srl, è nata dallo spin off di due rami di attività già detenuti ed offre servizi di gestione in remoto di postazioni di lavoro, infrastrutture on premise, networking, connettività e soluzioni cloud sia di tipo proprietario (Data Center Leonet) che di tipo pubblico (Amazon Web Services, IBM, Azure e Oracle), per arrivare a progetti di cloud Ibrido.

Business Unit Smart Services

My Smart Services Srl

La Società, controllata al 100% da Var Group SpA, offre managed services sull'intero mercato nazionale.

Var Service Srl

La Società, controllata al 57% da My Smart Services Srl, è attiva nel settore della fornitura di servizi di manutenzione ed assistenza tecnica su mercato nazionale.

MF Services Srl

La Società, controllata al 70% da My Smart Services Srl, è attiva nel settore della fornitura di servizi di manutenzione ed assistenza tecnica nell'Italia centro settentrionale.

Cosesa Srl

La Società, controllata al 100% da Var Group SpA, opera nel settore dei servizi di Strategic Outsourcing nei confronti di primari clienti Enterprise.

Var Engineering Srl

La Società, controllata al 96% da Tech-Value Srl, offre servizi e soluzioni IT per aziende engineering intensive appartenenti al settore manifatturiero.

Var System Srl

La Società, controllata pariteticamente da Var Group Nord Ovest Srl e Leonet4Cloud Srl, offre servizi sistemistici a supporto delle infrastrutture aziendali IT a favore di clientela SME & Enterprise. E' stata costituita nel giugno 2019 per conferimento da parte di società già appartenenti al perimetro di consolidamento del Gruppo.

East Service Srl

La Società, controllata al 100%, offre servizi sistemistici a supporto delle infrastrutture aziendali IT a favore di clientela SME ed Enterprise operante nell'Italia nord orientale (Trentino Alto Adige, Veneto, Lombardia). La società è entrata nel perimetro a gennaio 2020.

WSS Italia Srl e WSS Sagl

WSS Italia, società controllata al 55% da Var Group SpA, offre soluzioni software di system management e servizi di remote ed application management sia sul mercato italiano che su quello svizzero attraverso la controllata totalitaria WSS IT Sagl con sede in Svizzera. Con un capitale umano di oltre 50 risorse specializzate, incluso quelle relative alla controllata in svizzera, la società è entrata nel perimetro da agosto 2020.

Var Next Srl

La Società, controllata al 85% da MF Service Srl, offre servizi di assistenza tecnica IT e managed services con una significativa presenza nell'area del Nord Est dell'Italia.

Business Unit Digital Security

Yarix Srl

La società, controllata al 100% da Var Group SpA offre servizi di Digital Security verso il mercato SME, Enterprise e PA. La società è uno dei principali operatori italiani nel settore Cybersecurity, con un Security Operation Center (SOC) altamente specializzato presso la sede di Montebelluna, oltre ad un centro di R&D ubicato a Tel Aviv (Israele).

Gencom Srl

La società, controllata al 60% da Yarix Srl, opera con sede a Forlì nel settore networking e collaboration a supporto di progetti complessi di Digital Security.

Weelgo Srl

La società, controllata al 51% da Gencom Srl, è specializzata nei servizi di Enterprise Networking e di Edge Network Security, integrando le competenze della Business Unit Digital Security nel campo della Cybersecurity e Collaboration. Weelgo è entrata nel perimetro di gruppo da novembre 2020.

Kleis Srl

La società, controllata al 51% da Var Group SpA, è specializzata nei servizi di Intelligenza Artificiale e Machine Learning per il settore bancario e nelle aree legate all'e-commerce e all'antifrode telematica.

Business Unit ERP & Vertical solutions

Sirio Informatica e Sistemi SpA

La Società, controllata al 51% da Var Group SpA, opera nel settore dello sviluppo e della commercializzazione di software ERP ("Sirio") ed applicativi proprietari per il mercato SME ed Enterprise.

Panthera Srl

La Società, controllata all'80% da Sirio Informatica e Sistemi SpA e al 10% da Var Group SpA, è attiva nel settore dello sviluppo e della commercializzazione di software ERP ("Panthera") ed applicativi proprietari per il mercato SME ed Enterprise con clienti operanti in alcuni dei principali distretti produttivi italiani.

Pragma Solution Srl

La Società, controllata all'100% da Panthera Srl, è attiva nel settore dei servizi di consulenza, avviamento e formazione per la soluzione Panthera ERP. La società entrata nel perimetro da novembre 2020 ha avviato il progetto di fusione per incorporazione in Panthera Srl il cui perfezionamento è atteso entro aprile 2021.

Pragma Progetti Srl

La Società, controllata da Var Group SpA, opera nel settore dei servizi di consulenza informatica offrendo soluzioni tecnologiche e servizi IT e soluzioni gestionali ERP e digital services a favore della media impresa italiana. La società è entrata nel perimetro da novembre 2020.

Var BMS SpA

La Società, controllata all'89% da parte di Var Group SpA, è attiva nel settore della consulenza e dei servizi SAP ERP, in prevalenza nell'Italia settentrionale e con riferimento a clientela Enterprise.

Var One Srl

La Società, controllata al 65% da Var Group SpA per tramite di Var BMS SpA, opera nel settore della fornitura di soluzioni e servizi integrati su piattaforma SAP Business One. Grazie alle proprie competenze e ad una capillare presenza sul territorio rappresenta un operatore leader in Italia nel settore SAP Business One.

SSA Informatica Srl

La Società, controllata al 100% da Var One Srl, opera nel settore della fornitura di soluzioni e servizi integrati su piattaforma SAP Business One per clientela SME. SSA Informatica offre consulenza, business solutions e servizi alla propria clientela concentrata nell'Italia Nord Orientale.

Sinapsi Srl

La Società, controllata al 67% da Var One Srl, opera nel settore della fornitura di soluzioni e servizi integrati prevalentemente su piattaforma SAP Business One per clientela SME. Sinapsi offre un ventaglio di soluzioni piuttosto ampio con una clientela concentrata nell'Italia Nord Orientale. Sinapsi è entrata nel perimetro di consolidamento da novembre 2020.

Citiemme Informatica Srl

La Società con sede a Bergamo, controllata da Var Group SpA e Var One Srl, detentori rispettivamente del 56% e del 27% del capitale, opera nel settore della fornitura di soluzioni e servizi integrati su piattaforme TeamSystem (Alyante e ACG) per clientela SME. Citiemme Informatica Srl offre consulenza, business solutions e servizi alla propria clientela concentrata nell'Italia Nord Orientale.

Apra SpA

La Società, controllata al 75% da Var Group SpA, offre servizi digitali, business applications ("I-Wine" e "I-Furniture") e soluzioni IT a clientela SME ed Enterprise dell'Italia Centro Orientale ed appartenente ad alcuni distretti del Made in Italy (tra i quali Furniture e Wine).

Centro 3Cad Srl

La Società, controllata al 80% da Apra SpA, attiva nello sviluppo di soluzioni 3cad in prevalenza per il distretto Furniture.

Apra Computer System Srl

La Società, controllata al 55% da Apra SpA, offre servizi e soluzioni IT e verticali per clientela appartenente al settore SME.

Evotre Srl

La Società, controllata al 56% da Apra SpA, offre soluzioni gestionali HR Zucchetti a supporto di clientela SME dell'Italia centrale.

Palitalsoft Srl

La Società, controllata al 55% da Apra SpA, offre soluzioni software e di trasformazione digitale ad aziende pubbliche locali, a supporto della digitalizzazione dei servizi pubblici, con un customer set di circa 700 clienti che comprende Comuni, Province, Regioni, enti locali e multiutility. Palitalsoft è entrata nel perimetro del Gruppo da gennaio 2021.

Sailing Srl

La Società partecipata al 75% da Var Group SpA, opera nel settore della produzione e commercializzazione di software ("Arethè") e servizi informatici per il settore GDO/Retail.

Mersy Srl

La Società controllata al 100% da Sailing Srl, opera nel settore delle soluzioni applicative ERP e servizi digitali verso il mercato Retail della Distribuzione Organizzata in particolare per il segmento Food Retail. La società è entrata nel perimetro di consolidamento da gennaio 2021 a seguito del perfezionamento dell'acquisito del ramo d'azienda software ERP Me.R.Sy (Merchandise Retail System) da Diebold Nixdorf Italia.

Var Prime Srl

La Società, controllata al 100% dal Var Group SpA, è operatore di riferimento per le soluzioni su piattaforma Microsoft Dynamics dedicate al segmento SME.

Delta Phi Sigla Srl

La Società, controllata al 100% da Var Group SpA, opera nel settore dello sviluppo e della commercializzazione di software ed applicativi proprietari ("SIGLA ++") per il mercato Small Business. La società anche attraverso rivenditori presenta un database clienti utilizzatori di alcune migliaia di utenti, sull'intero territorio nazionale.

Infolog SpA

La Società, controllata al 51% da Var Group SpA, ha un organico di oltre 40 risorse specializzate nella progettazione e sviluppo di soluzioni software per la gestione informatizzata della logistica di magazzino (WMS) con oltre 200 clienti operativi in alcuni dei principali settori del Made in Italy quali tiles, fashion, manufacturing, healthcare. La Società è entrata nel perimetro di consolidamento da maggio 2020.

Di.Tech SpA

La Società, controllata al 100% da Var Group SpA, con capitale umano di oltre 250 risorse specializzate, di cui oltre 120 occupate nella società controllata Beeneer in Romania, è una società attiva nello sviluppo di software e altri servizi informatici per la logistica del settore della distribuzione organizzata alimentare e vanta fra i maggiori committenti il Gruppo Conad. La Società è entrata nel perimetro di consolidamento da giugno 2020.

Beeneer Srl

La Società con sede a Iasi in Romania, controllata al 100% da Var Group SpA per tramite di Di.Tech Srl, è una società attiva nella progettazione e sviluppo di applicazioni software e altri servizi di assistenza tecnica e sistemistica. Con un capitale umano di oltre 140 risorse offre servizi ad alcuni dei principali player italiani ed internazionali nel settore della consulenza informatica tra cui Xtel, Di.Tech, Dgroove e Prometeia. La Società è entrata nel perimetro di consolidamento da giugno 2020.

Business Unit Digital Process

Var Industries Srl

La Società, controllata per l'86%, opera nel settore dell'innovazione tecnologica (IoT e Industria 4.0) con focalizzazione in soluzioni di Digital Processing.

Tech-Value Srl

La Società, controllata al 61% da Var Group SpA, è specializzata nella fornitura di servizi IT e soluzioni Product Lifecycle Management (PLM) per aziende "engineering intensive" del settore manifatturiero con 1.000 clienti e circa 35 risorse distribuite nelle sedi di Milano, Torino, Genova, Bologna, Roncade (TV), Fara Vicentina (Vi), Viareggio (Lu). Tech-Value Srl dopo l'incorporazione di CCS Team Srl controlla le società Tech-In-Nova Srl, Tech-Value Iberica SL e PBU CAD-Systeme GmbH.

PBU CAD-Systeme GmbH

La Società, controllata al 60% da Tech-Value Srl, opera nel segmento dei servizi di progettazione e soluzioni PLM (Product Lifecycle Management, Process Transformation) e Digital Manufacturing per le imprese manifatturiere engineering intensive. La società con sede a Aichach (Baviera) e filiali a Filderstadt (Stoccarda) e Moers (Düsseldorf) ha uno staff qualificato di circa 50 risorse, una storica partnership con Siemens Industry Software.

Business Unit Customer Experience

Adiacent Srl

La Società, controllata al 53% da Var Group SpA e partecipata per il 33% da Sesa SpA, fornisce soluzioni informatiche alle imprese clienti, con riferimento all'area digital transformation (web marketing, e-commerce e digital solutions) per i segmenti SME, Enterprise e Finance.

Endurance Srl

La Società, controllata al 51% da Adiacent Srl, è una Web Agency specializzata nella realizzazione di soluzioni digitali, system integration e digital marketing technology con una focalizzazione particolare sull'e-commerce e la user experience. La società è entrata nel perimetro di consolidamento da maggio 2020.

47Deck Srl

La Società, controllata al 100% da Adiacent Srl, è specializzata nello sviluppo e realizzazione di progetti digital attraverso le piattaforme della suite Adobe Marketing Cloud. La società è entrata nel perimetro di consolidamento da maggio 2020.

Skeeller Srl

La Società, controllata al 51% da Adiacent Srl, opera con circa 20 risorse specializzate nel settore della customer experience e della strategia digitale. Partner di riferimento in Italia per la piattaforma e-commerce Magento, Skeeller completa, con il proprio know how specialistico è capace di unire sia la componente strategica, sia quella legata alla User Experience e Infrastructure, al mobile e alle competenze più tecniche legate all'e-commerce. La società è entrata nel perimetro di consolidamento da luglio 2020.

Alisei Srl

La Società, controllata al 61% da Adiacent Srl, opera nel settore dell'e-commerce B2C con la Cina, anche attraverso la controllata Alisei Consulting (Shanghai) Co. Ltd. con sede propria a Shanghai. La Società si occupa di affiancare brand italiani, americani e svizzeri nelle loro attività distributive e promozionali in Cina. Grazie anche alla partnership di Var Group con Alibaba.com la Società offre servizi di consulenza su tutte le attività, per una strategia completa di approccio al mercato cinese, dall'e-commerce e marketplace ai servizi di comunicazione sui social network cinesi. La società è entrata nel perimetro di consolidamento da maggio 2020.

Business Unit Cognitive & Analytics

SPS Srl

La Società, controllata da Var Group SpA, è specializzata nell'offerta di soluzioni software IBM SPSS (advance analytics). La società è entrata nel perimetro da maggio 2020.

Analytics Network Srl

La Società, controllata al 51% da Var Group SpA, è specializzata nell'offerta di sviluppo di soluzioni e servizi di cognitive analytics per il segmento enterprise. La società è entrata nel perimetro da maggio 2020.

Settore Business Services (BS)

Base Digitale SpA

La Società, controllata da Sesa SpA al 61%, guida il Settore Business Services ed è attiva nei servizi di business process outsourcing, digital transformation, Fleet management ed operations. Partner riconosciuto di alcuni dei principali operatori nazionali nel settore finance e banking tra cui BMPS, Banca Intesa ed al Gruppo Credit Agricole. Ha all'attivo un organico di oltre 250 risorse operanti nella sede di Firenze, Torino e nelle filiali di Monteriggioni (SI) e Pisa. Nel mese di aprile 2020 è stata deliberata la fusione di Bservices Srl e Globo Informatica Srl in Base Digitale SpA i cui effetti si sono perfezionati nel mese di luglio 2020. La Società è entrata nel perimetro di consolidamento da marzo 2020.

ABS Technology Srl

La Società, controllata al 100% da Base Digitale SpA, è attiva nei servizi di sicurezza fisica e logica a favore principalmente di banche e di operatori nel settore retail e GDO. Ha all'attivo un organico di oltre 40 risorse operanti nella sede di Firenze e presso la succursale di Monteriggioni (SI). La Società è entrata nel perimetro di consolidamento da marzo 2020.

Elmas Srl

La Società, controllata al 75% dal Gruppo Sesa attraverso ABS Technology SpA, controllata totalitaria di Base Digitale SpA, è attiva da oltre 40 anni nel settore dei servizi di physical security, videosorveglianza e domotica. Con circa 25 risorse specializzate offre servizi di progettazione e sviluppo tailor-made di sicurezza fisica e perimetrale, videosorveglianza e domotica per le aziende su tutto il territorio nazionale. La Società è entrata nel perimetro di consolidamento da luglio 2020.

Settore Value Added Distribution (VAD)

Computer Gross SpA

La Società, controllata al 100% da Sesa SpA, è operatore di riferimento in Italia nell'attività di distribuzione a valore aggiunto (Value Added Distribution) di soluzioni di innovazione tecnologica nei confronti di rivenditori (software house, system integrator e dealer) con un portafoglio costituito da oltre 13.000 clienti attivi sull'intero territorio nazionale che a loro volta presidiano sia il mercato small e medium business che quello Enterprise e della Pubblica Amministrazione. Computer Gross SpA costituisce un operatore di riferimento in Italia nella commercializzazione di prodotti e soluzioni fornite dai principali Vendor Internazionali tra i quali Citrix, Cisco, DellEMC, HP, HPE, IBM, Lenovo, Lexmark, Microsoft, Oracle, Symantec, VMware, Adobe e Fortinet. Computer Gross SpA conta circa 350 dipendenti ed è organizzata in Business Unit con personale tecnico e commerciale dedicato a segmenti di mercato (enterprise software, networking, POS, value solutions) e/o a brand strategiche distribuite.

La società, con ricavi per Euro 1.434 milioni ed un utile netto per Euro 30,8 milioni conseguiti nell'esercizio chiuso al 30 aprile 2020, costituisce per rilevanza di ricavi e redditività la principale controllata del Gruppo Sesa.

Icos SpA

Icos SpA, controllata al 79% da Computer Gross SpA, è un distributore a valore di enterprise software e soluzioni per il datacenter sul mercato italiano con sedi a Ferrara, Milano e Roma, partner storico del Vendor Oracle e distributore di soluzioni NetApp, CommVault e di altri software Vendor.

Computer Gross Nessos Srl

Computer Gross Nessos Srl, controllata al 60% da Computer Gross SpA, occupa il personale dedicato alla gestione dei prodotti e delle soluzioni di Networking, settore dove è operatore di riferimento del mercato nazionale grazie alla completezza ed al valore aggiunto della gamma di prodotto offerta. Il portafoglio dei brand trattati comprende in particolare Cisco, Vendor leader a livello globale nel mercato del networking.

Collaboration Value Srl

Società controllata al 58% da Computer Gross SpA eroga servizi progettuali per soluzioni IT complesse a supporto dei business partner clienti.

Clever Consulting Srl

Clever Consulting Srl, controllata al 55% da Computer Gross SpA, fornisce soluzioni e servizi di End Point Security e Mobility con un portafoglio di Vendor distribuito che include Blackberry, Accellion, Wandera, TITUS e Globalscape. La società con sede a Milano è entrata nel perimetro di consolidamento da maggio 2020.

Service Technoloy Srl

Clever Consulting Srl, controllata al 55% da Computer Gross SpA, opera nel settore Green IT ed offre servizi di reverse logistic, gestione e ricondizionamento di prodotti informatici occupandosi delle attività di rigenerazione e refurbished di parchi tecnologici giunti alla fine del primo ciclo di vita, perseguendo in tal modo la sostenibilità della filiera delle infrastrutture informatiche. La società con sede ad Arezzo è entrata nel perimetro di consolidamento da maggio 2020.

Pico Srl

Società controllata al 100% da Computer Gross SpA è il principale distributore nazionale del brand Adobe.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

L'andamento economico generale riflette l'uscita progressiva dall'emergenza pandemica sebbene con livelli di incertezza elevati circa l'evoluzione dello scenario macroeconomico. Nonostante l'emergenza pandemica Covid-19 stia ancora generando un impatto economico senza precedenti sull'economia globale migliorano le prospettive futura a seguito dell'avvio del processo di vaccinazione. Dopo aver registrato una riduzione del 3,5% nel 2020 il PIL mondiale è atteso in ripresa del 5,5% nel 2021 e del 4,2% nel 2022, stimando un progressivo superamento dell'emergenza pandemica nella seconda metà del 2021. Il ritorno ad una crescita del PIL mondiale nel 2021 riflette gli effetti positivi dell'inizio delle vaccinazioni in alcuni Paesi, gli ulteriori aiuti forniti alla fine del 2020 in Paesi come Stati Uniti e Giappone e l'atteso aumento delle attività grazie a un attenuamento della crisi sanitaria. In questo contesto, caratterizzato ancora da elementi di incertezza, i Governi e le Banche centrali continuano ad essere attivi nella mitigazione degli effetti determinati dall'emergenza pandemica attraverso iniziative volte ad incrementare la spesa pubblica ed il sostegno alla liquidità (fonte FMI - WEO, gennaio 2021).

In tutte le economie avanzate, emergenti e in via di sviluppo il PIL nel 2020 ha registrato tassi di crescita negativi; unica grande eccezione la Cina, dove la ripresa è stata più rapida delle attese e la variazione del PIL nel 2020 è rimasta su livelli positivi (+2,3%) favorendo un'accelerazione del PIL nel 2021 superiore all'8%. Negli Stati Uniti la contrazione del PIL nel 2020 si è limitata al 3,4%, con un recupero atteso del 5,1% nel 2021 supportato dal piano economico dell'Amministrazione Biden. Per il Giappone, si stima una flessione del PIL del 5,1% nel 2020, seguita da una crescita del 3,1% nel 2021 (+0,8%), anche in questo caso grazie alla spinta garantita dalle misure di sostegno varate dal Governo centrale a fine anno (fonte FMI - WEO, gennaio 2021).

Nell'Eurozona la riduzione del PIL è attesa del 7,2% nel 2020 con una ripresa del 4,2% nel 2021 su cui pesano le incertezze connesse ai periodi di lockdown e le fasi di ritorno dei contagi. L'andamento dell'economia italiana nel 2020 registra una flessione del PIL di circa il 9%, meno grave rispetto alle previsioni iniziali grazie anche alle politiche di stimolo adottate dal Governo italiano. La maggiore dipendenza dell'Italia da settori e servizi ad alta intensità di contatto come quello del turismo e dei trasporti hanno gravemente impattato le previsioni economiche che risultano inferiori a quelle medie dell'Eurozona. Nel 2021 è previsto un rimbalzo dell'economia italiana con una crescita del PIL del 3,0% favorito dalla normalizzazione della situazione sanitaria e del mantenimento dello stimolo di bilancio e monetario, anche usufruendo delle agevolazioni previste a livello europeo (cd "Recovery Fund"). Le principali misure previste dal Recovery plan sono quelle relative alla Green Economy e alla Trasformazione digitale sia del settore privato che quello della pubblica amministrazione. Tali iniziative hanno come principale obiettivo lo stimolo dell'Innovazione, della competitività, della digitalizzazione 4.0 e l'internazionalizzazione delle imprese italiane (fonte FMI - WEO, gennaio 2021).

La tabella seguente rappresenta i risultati consuntivi del 2017, 2018 e 2019 e le previsioni di andamento del PIL per l'anno 2020, 2021 e 2022 (fonte FMI - WEO, gennaio 2021).

Valori Percentuali	Variazione PIL 2017	Variazione PIL 2018	Variazione PIL 2019	Variazione PIL 2020 (E)	Variazione PIL 2021 (E)	Variazione PIL 2022 (E)
World	+3,8%	+3,6%	+2,8%	-3,5%	+5,5%	+4,2%
Advanced Economies	+2,3%	+2,3%	+1,6%	-4,9%	+4,3%	+3,1%
Emerging Market	+4,8%	+4,5%	+3,6%	-2,4%	+6,3%	+5,0%
USA	+2,3%	+2,9%	+2,2%	-3,4%	+5,1%	+2,5%
Giappone	+1,7%	+0,3%	+0,3%	-5,1%	+3,1%	+2,4%
Cina	+6,9%	+6,6%	+6,0%	+2,3%	+8,1%	+5,6%
Gran Bretagna	+1,8%	+1,3%	+1,4%	-10,0%	+4,5%	+5,0%
Area Euro	+2,3%	+1,9%	+1,3%	-7,2%	+4,2%	+3,6%
Italia	+1,5%	+0,8%	+0,3%	-9,2%	+3,0%	+3,6%

Sviluppo della domanda e andamento del settore in cui opera il Gruppo

Il mercato italiano dell'Information Technology ("IT") si caratterizza per tassi di sviluppo crescenti e da sempre superiori al Prodotto Interno Lordo ("PIL"). Anche nell'anno 2020, colpito dall'emergenza pandemica, il mercato ha registrato una moderata flessione (-0,5%), significativamente inferiore a quella del PIL italiano (-9,2%). La domanda di IT nel 2020 non ha subito contrazioni rilevanti per effetto della pandemia in quanto gli operatori economici hanno accelerato gli investimenti in trasformazione digitale sia per garantire la continuità operativa sia per adottare innovazione tecnologiche in segmenti quali cloud, security, analytics, cognitive-A.I., denominati anche Digital Enablers.

A seguito dell'accelerazione della domanda di digitalizzazione di imprese ed organizzazioni per il periodo 2021-2023 è attesa una crescita del mercato italiano dell'IT media annuale di oltre il 5%, rispetto ad un tasso di crescita medio del periodo 2018-2020 inferiore al 2% (Fonte Sirmi, gennaio 2021). La crescita della domanda sarà sostenuta dal segmento Management Services, che include servizi e soluzioni di trasformazione digitale e riflette l'evoluzione delle modalità di fruizione della tecnologia (Fonte Sirmi, gennaio 2021), nonché dalla progressiva penetrazione delle soluzioni di Cloud Computing che passano dal 37,1% del 2020 al 57,4% del totale mercato nel 2023.

La tabella seguente rappresenta l'andamento del mercato IT in Italia nel periodo 2017-2019 e le previsioni per l'anno 2020, 2021, 2022 e 2023 (Fonte Sirmi, gennaio 2021).

Mercato IT italiano (in milioni di Euro)	2017	2018	2019	2020E	2021E	2022E	2023E	Var. 17/16	Var. 18/17	Var. 19/18	Var. 20/19	Var. 21/20	Var. 22/21	Var. 23/22
Hardware	6.044	6.025	6.172	6.125	6.505	6.505	7.193	0,6%	-0,3%	2,4%	-0,8%	6,2%	5,3%	5,0%
Software	3.833	3.845	3.861	3.746	3.828	3.828	3.911	-0,4%	0,3%	0,4%	-3,0%	2,2%	1,2%	1,0%
Project Services	3.436	3.500	3.588	3.363	3.520	3.659	3.780	0,4%	1,9%	2,5%	-6,3%	4,7%	3,9%	3,3%
Management Services	5.504	5.900	6.350	6.658	7.383	8.141	8.899	6,0%	7,2%	7,6%	4,8%	10,9%	10,3%	9,3%
Totale Mercato IT	18.817	19.270	19.971	19.892	21.236	22.523	23.783	1,9%	2,4%	3,6%	-0,4%	6,8%	5,1%	5,6%
Cloud Computing	1.862	2.302	2.830	3.654	4.491	5.373	6.314	23,3%	23,6%	23,0%	29,1%	22,9%	19,6%	17,5%
<i>Cloud (SaaS, PaaS, IaaS) Adoption %</i>	<i>18,8%</i>	<i>23,3%</i>	<i>28,2%</i>	<i>37,1%</i>	<i>43,6%</i>	<i>50,4%</i>	<i>57,4%</i>							

All'interno del mercato IT il segmento della distribuzione, dove il Gruppo opera attraverso il Settore VAD, ha registrato nel triennio 2017 - 2019 una crescita media del 5% sostenuta dai segmenti networking, collaboration ed enterprise software tra cui Analytics e Security. Nell'anno 2020 si conferma una crescita del mercato del 5% sostenuta tra l'altro dall'accelerazione della domanda di soluzioni di collaboration, cloud computing, e di security. Per l'anno 2021 si attende una prosecuzione della crescita almeno pari a quella media storica anche a seguito delle iniziative a sostegno della digitalizzazione dell'economia (Fonte Sirmi, gennaio 2021).

Il segmento System Integration, dopo un aumento della domanda nel triennio 2017-2019 di circa il 6% medio annuale, nel 2020 a seguito dell'emergenza pandemica mostra una decelerazione della crescita a causa del rallentamento dei processi di trasformazione digitale causato dai periodi di lockdown (crescita stimata nel 2020 pari al 1,2%). Per l'anno 2021 grazie all'accelerazione della domanda di digitalizzazione in uno scenario di ritorno alla normalità si prevede una ripresa della crescita su livelli superiori al 5% medio annuale (Fonte Sirmi, gennaio 2021).

Principali dati economici del Gruppo

Di seguito viene fornito il conto economico consolidato riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2021 comparato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

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

Nei primi nove mesi 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 crescente focalizzazione del Gruppo sui segmenti di mercato a maggior valore aggiunto ed innovazione tecnologica (cloud, security, analytics, cognitive), caratterizzati dall'accelerazione della domanda di digitalizzazione da parte di clienti e business partner.

Nel periodo in oggetto il Gruppo Sesa ha beneficiato anche dalle recenti operazioni di acquisizione societaria (16 dal gennaio 2020) aggiungendo così competenze e capitale umano in aree strategiche dell'evoluzioni digitale. In particolare, grazie alla capacità di attrarre competenze, il capitale umano al 31 gennaio 2021 ha raggiunto un totale di 3.278 dipendenti rispetto a 2.221 al 31 gennaio 2020.

I Ricavi e Altri Proventi aumentano del 14,1% con una crescita della redditività operativa (Ebitda) del 32,7% ed un Ebitda margin che supera il 6,01% rispetto al 5,17% al 31 gennaio 2020.

A livello consolidato i Ricavi ed Altri Proventi al 31 gennaio 2021 sono pari ad Euro 1.534.279 migliaia (+14,1% Y/Y), di cui:

- Settore VAD Euro 1.213.910 migliaia (+10,6% Y/Y), grazie all'ampliamento delle soluzioni nei segmenti Cloud, Security, Analytics, Enterprise Software;

* 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

- Settore SSI Euro 335.148 migliaia (+15,1% Y/Y), grazie alla crescita organica nei segmenti digital enablers e servizi di Digital Transformation (Cloud, Security, Cognitive & Analytics, ERP & Vertical Solutions), sostenuta da operazioni di M&A e di sviluppo del capitale umano;
- Settore Business Services Euro 33.614 migliaia, nuovo settore del Gruppo consolidato dal marzo 2020.

Grazie alla crescita dei ricavi e del valore aggiunto (Gross Margin +28,2% Y/Y), l'Ebitda consolidato al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 92.209 migliaia (+32,7% Y/Y), con un Ebitda Margin del 6,01% (vs Ebitda margin 5,17% Y/Y), di cui:

- Settore VAD Euro 48.200 migliaia (+20,7% Y/Y), con un Ebitda margin del 3,97% (vs 3,64% Y/Y);
- Settore SSI Euro 39.810 migliaia (+45,8% Y/Y), con un Ebitda margin del 11,21% (vs 8,85% Y/Y);
- Settore Business Services Euro 1.669 migliaia, con un Ebitda margin pari al 4,97%, in linea con le aspettative.

Le variazioni di perimetro societario rispetto al 31 gennaio 2020, grazie alle recenti acquisizioni, hanno contribuito a livello di Gruppo per circa il 45% della crescita dei ricavi e della redditività operativa, confermando la capacità di generare valore in modo sostenibile che da sempre contraddistingue il Gruppo Sesa.

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 gennaio				
	2021	%	2020	%	Variazione
Totale Ricavi e Altri Proventi	1.534.279	100,00%	1.344.772	100,00%	14,1%
Gross Margin consolidato	327.157	21,32%	255.235	18,98%	28,2%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	115.908	7,55%	99.046	7,37%	17,0%
Costo del lavoro	116.120	7,57%	83.809	6,23%	38,6%
Altri oneri di gestione	2.920	0,19%	2.914	0,22%	0,2%
Totale Costi operativi	234.948	15,31%	185.769	13,81%	26,5%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	92.209	6,01%	69.466	5,17%	32,7%

Il Risultato Operativo (Ebit) consolidato al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 63.878 migliaia (+29,8% Y/Y), con un Ebit margin del 4,16% (vs 3,66% Y/Y), dopo ammortamenti per Euro 21.905 migliaia (+46,3% 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 pari ad Euro 4.998 migliaia (+61,7% Y/Y).

Il Risultato Operativo (Ebit) consolidato Adjusted al 31 gennaio 2021, al lordo di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali Liste clienti e Know-how iscritte a seguito del processo di PPA, è pari ad Euro 67.509 migliaia (+35,4% Y/Y), con un Ebit Adjusted margin del 4,40% (vs 3,89% Y/Y).

Di seguito si riporta il numero medio e numero puntuale dei dipendenti del Gruppo:

(in unità)	Numero medio di dipendenti per il periodo chiuso al 31 gennaio		Numero puntuale dei dipendenti al 31 gennaio		Numero puntuale dei dipendenti al 30 aprile 2020
	2021	2020	2021	2020	2020
Dirigenti	25	21	27	21	22
Quadri	234	179	259	189	208
Impiegati	2654	1.861	2.992	2.011	2.317
Totale	2.913	2.061	3.278	2.221	2.547

I risultati al 31 gennaio 2021 sono sostenuti dalla crescita del capitale umano, con un totale dipendenti che passa da 2.221 al 31 gennaio 2020 a 3.278 risorse al 31 gennaio 2021, grazie al contributo delle acquisizioni societarie che hanno aggiunto competenze in aree di business innovative con potenziale di crescita ed alle azioni di recruiting che hanno permesso di inserire circa 200 nuove risorse, tra cui in particolare giovani diplomati e neolaureati.

Il Risultato prima delle imposte al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 62.511 migliaia (Ebt margin 4,07%) in crescita del 33,6% rispetto ad Euro 46.776 migliaia (Ebt margin 3,48%) al 31 gennaio 2020. Il saldo netto della gestione finanziaria, incluso gli utili delle società rilevate al patrimonio netto è passivo per 1.367 migliaia al 31 gennaio 2021 in miglioramento rispetto ad Euro 2.447 migliaia al 31 gennaio 2020.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 gennaio	
	2021	2020
Interessi passivi per operazioni di cessione credito	(1.149)	(1.182)
Oneri e commissioni per cessioni crediti pro solvendo	(137)	(104)
Interessi passivi su conti bancari e finanziamenti	(180)	(311)
Altri interessi passivi	(1.519)	(1.107)
Commissioni e altri oneri finanziari	(1.778)	(1.396)
Oneri finanziari relativi al TFR	(201)	(191)
Totale oneri finanziari	(4.964)	(4.291)
Interessi attivi su altri crediti a breve	246	583
Altri proventi finanziari	116	102
Interessi attivi su depositi bancari	49	18
Dividendi da partecipazioni	95	20
Totale proventi finanziari	506	723
Totale gestione finanziaria (A)	(4.458)	(3.568)
Gestione cambi (B)	1.373	(105)
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto (C)	1.718	1.226
Proventi/(oneri) finanziari netti (A+B+C)	(1.367)	(2.447)

Il Risultato netto consolidato dopo le imposte si attesta ad Euro 43.914 migliaia (EAT margin 2,86%) al 31 gennaio 2021, registrando un incremento del 35,0% rispetto ad Euro 32.527 migliaia (EAT margin 2,42%) al 31 gennaio 2020. Il Risultato netto Adjusted (escludendo gli ammortamenti della lista clienti e know how) cresce da Euro 34.727 migliaia al 31 gennaio 2020 ad Euro 47.472 migliaia al 31 gennaio 2021 (+36,7%).

L'utile netto consolidato dopo la quota di terzi (utile di competenza degli azionisti del Gruppo) al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 39.925 migliaia in aumento del 39,2% rispetto al 31 gennaio 2020, mentre l'utile netto consolidato dopo la quota di competenza di terzi Adjusted (al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali Liste clienti e Know how iscritte a seguito del processo di PPA e del relativo effetto fiscale) al 31 gennaio 2021 si attesta ad Euro 43.483 migliaia in aumento del 40,8% rispetto ad Euro 30.882 migliaia al 31 gennaio 2020.

Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo

Di seguito viene fornita la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2021. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2020 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 gennaio 2020 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale, alla luce della stagionalità che tipicamente caratterizza i ricavi di vendita durante l'anno.

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

La situazione patrimoniale al 31 gennaio 2021 evidenzia una crescita del capitale investito netto, che passa da Euro 263.405 migliaia al 31 gennaio 2020 ad Euro 271.280 migliaia al 31 gennaio 2021, essenzialmente a seguito di:

- incremento delle attività non correnti, pari ad Euro 250.922 migliaia al 31 gennaio 2021 rispetto ad Euro 177.544 migliaia al 31 gennaio 2020, generato essenzialmente dagli investimenti in acquisizioni societarie;
- miglioramento del capitale d'esercizio netto che si riduce ad Euro 90.352 migliaia (NWC/Revenues³ 4,6%) al 31 gennaio 2021 da Euro 132.577 migliaia (NWC/Revenues pari al 7,6%) al 31 gennaio 2020, grazie alla crescente efficienza nella gestione del circolante.

Dal lato delle fonti di finanziamento si registra:

- un miglioramento della Posizione Finanziaria Netta pari ad un saldo attivo (liquidità netta) di Euro 11.296 migliaia al 31 gennaio 2021, rispetto ad un saldo passivo (debito netto) di Euro 11.839 migliaia al 31 gennaio 2020 grazie al cash flow della gestione operativa e all'evoluzione positiva del capitale circolante netto.
- l'incremento del Patrimonio netto consolidato che raggiunge un totale di Euro 282.576 migliaia al 31 gennaio 2021 rispetto ad Euro 251.566 migliaia al 31 gennaio 2020 grazie agli utili generati nel periodo e all'autofinanziamento aziendale.

Le attività non correnti al 31 gennaio 2021 sono pari ad Euro 250.922 migliaia con un incremento di Euro 73.378 migliaia rispetto ad Euro 177.544 migliaia al 31 gennaio 2020, generato essenzialmente dagli investimenti di periodo a supporto della crescita ed in particolare da:

- aumento delle immobilizzazioni immateriali da Euro 66.579 migliaia al 31 gennaio 2020 ad Euro 114.416 migliaia al 31 gennaio 2021 a seguito della rilevazione delle attività immateriali (lista clienti e know how), conseguenti il processo di Purchase Price Allocation (PPA) relativo principalmente alle acquisizioni delle società zero12 Srl, Infolog Srl, Di.Tech SpA, Analytics Network Srl, SPS Srl, WSS Srl, WSS Sagi, Elmas Srl, Sinapsi Srl, Pragma Progetti Srl, Pragma Solution Srl, Palitalsoft Srl e Weelgo Srl;
- incremento delle immobilizzazioni materiali da Euro 73.697 migliaia al 31 gennaio 2020 ad Euro 94.964 migliaia al 31

³ Net Working Capital/Revenues determinato come media aritmetica semplice delle rilevazioni del rapporto alla chiusura dei trimestri al 30 aprile 2020, 31 luglio 2020, 31 ottobre 2020 e 31 gennaio 2021

gennaio 2021, a seguito degli investimenti tecnologici del Gruppo nonché della rilevazione di maggiori diritti d'uso in applicazione del principio IFRS 16, conseguenti l'aumento del perimetro di consolidamento, che passano da Euro 42.555 al 31 gennaio 2020 ad Euro 53.639 migliaia al 31 gennaio 2021;

- Incremento della voce Altre attività non correnti e imposte anticipate da Euro 25.595 migliaia al 31 gennaio 2020 ad Euro 28.269 migliaia al 31 gennaio 2021, a seguito delle maggiori imposte anticipate conseguenti l'allargamento del perimetro societario;

Di seguito il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo (dati in Euro migliaia) al 31 gennaio 2021. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2020 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 gennaio 2020 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento della posizione finanziaria netta alla luce della stagionalità del business che tipicamente caratterizza i ricavi di vendita e conseguentemente la gestione finanziaria durante l'anno.

Posizione finanziaria netta	31/01/2021	31/01/2020	30/04/2020
Liquidità	355.387	227.715	368.466
Crediti finanziari correnti e titoli a breve	1.546	910	478
Indebitamento finanziario corrente	126.135	105.117	119.092
Passività finanziarie per diritto d'uso corrente	8.935	6.221	8.114
Indebitamento finanziario corrente	(221.863)	(117.287)	(241.738)
Indebitamento finanziario non corrente	177.410	104.153	156.551
Passività finanziarie per diritto d'uso non corrente	33.157	24.973	30.487
Indebitamento finanziario non corrente	210.567	129.126	187.038
Posizione Finanziaria Netta	(11.296)	11.839	(54.700)
Impegni futuri per acquisto partecipazioni ⁴	49.133	12.928	17.017
Posizione Finanziaria Netta Adjusted	(60.429)	(1.089)	(71.717)

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 gennaio 2021 è attiva (disponibilità nette) e pari ad Euro 11.296 migliaia in miglioramento rispetto ad un saldo passivo di Euro 11.839 migliaia al 31 gennaio 2020, grazie al cash flow generato dalla gestione operativa (oltre Euro 100 milioni nel periodo di 12 mesi al 31 gennaio 2021), al netto di investimenti negli ultimi 12 mesi in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per circa Euro 80 milioni. La Posizione Finanziaria Netta al 31 gennaio 2021 beneficia della delibera assunta dall'Assemblea dei soci il 28 agosto 2020 di non procedere alla distribuzione di utili considerando l'accelerazione degli investimenti ed il percorso di crescita esterna.

La Posizione Finanziaria Netta Adjusted (calcolata escludendo impegni futuri per acquisto partecipazioni per Euro 49.133 migliaia) al 31 gennaio 2021 è attiva (disponibilità nette) e pari ad Euro 60.429 migliaia, in significativo miglioramento rispetto ad un saldo attivo di Euro 1.089 migliaia al 31 gennaio 2020, grazie al cash flow generato dalla gestione operativa (oltre Euro 100 milioni nel periodo di 12 mesi al 31 gennaio 2021), al netto di investimenti negli ultimi 12 mesi in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per circa Euro 50 milioni.

Il patrimonio netto consolidato al 31 gennaio 2021 ammonta ad Euro 282.757 migliaia, rispetto ad Euro 251.566 migliaia al 31 gennaio 2020 ed Euro 253.859 migliaia 30 aprile 2020. La variazione rispetto al 30 aprile 2020 riflette l'utile di periodo in corso di formazione al 31 gennaio 2021.

⁴ PFN Adjusted, non inclusiva di impegni per pagamenti differiti (pari ad Euro 49.133 migliaia al 31 gennaio 2021) per acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) non fruttiferi di interessi e condizionati al raggiungimento di obiettivi di generazione di valore di lungo periodo.

Principali dati economici del Settore VAD

Di seguito viene fornito il conto economico del Settore VAD riclassificato (dati in Euro migliaia) chiuso al 31 gennaio 2021, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2020.

Settore VAD (in migliaia di Euro)	31 gennaio		2020	%	Variazione
	2021	%			
Ricavi verso terzi	1.142.992		1.034.078		10,5%
Ricavi inter-settore	65.433		58.626		11,6%
Totale Ricavi	1.208.425		1.092.704		10,6%
Altri proventi	5.485		4.658		17,8%
Totale ricavi e altri proventi	1.213.910	100,0%	1.097.362	100,0%	10,6%
Materiali di consumo e merci	(1.124.972)	-92,7%	(1.019.871)	-92,9%	10,3%
Margine Commerciale Lordo	88.938	7,3%	77.491	7,1%	14,8%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(24.950)	-2,1%	(23.434)	-2,1%	6,5%
Costi per il personale	(14.144)	-1,2%	(12.148)	-1,1%	16,4%
Altri costi operativi	(1.644)	-0,1%	(1.961)	-0,2%	-16,2%
Ebitda	48.200	3,97%	39.948	3,64%	20,7%
Ammortamenti, accantonamenti e altri costi non monetari	(5.748)	-0,5%	(5.399)	-0,5%	6,5%
Risultato operativo (Ebit)	42.452	3,5%	34.549	3,1%	22,9%
Utile delle società valutate con il metodo del patr. netto	1.458	0,1%	899		62,2%
Proventi e oneri finanziari netti	(1.165)	-0,1%	(2.192)		-46,9%
Risultato a lordo delle imposte	42.745	3,5%	33.256		28,5%
Imposte sul reddito	(11.898)	-1,0%	(9.326)		27,6%
Risultato netto di periodo	30.847	2,54%	23.930	2,18%	28,9%
Risultato netto di pertinenza di terzi	330		190		73,7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	30.517	2,5%	23.739	2,2%	28,6%

I risultati al 31 gennaio 2021 del Settore evidenziano un'accelerazione della crescita di ricavi e redditività, consolidando la leadership sul mercato italiano della distribuzione di soluzioni IT a valore aggiunto. Lo sviluppo del fatturato e della redditività ha beneficiato dell'accelerazione del business conseguita grazie alla domanda di trasformazione digitale ed all'ampliamento delle soluzioni offerte nei segmenti Security, Analytics, Enterprise Software, Cloud e Collaboration. I risultati di periodo rafforzano la market share sul mercato italiano (47% del totale delle categorie Storage, System, Server, Networking ed Enterprise software, fonte Sirmi, gennaio 2021).

Nel periodo in esame è stato avviato il consolidamento di **Clever Consulting Srl** di cui Computer Gross ha acquisito il 55% ad inizio esercizio. Clever Consulting è una società specializzata nell'offerta di soluzioni di End Point Security, con un portafoglio di Vendor che include Blackberry, Accellion, Wandera, TITUS e Globalscape.

Tra le operazioni di sviluppo strategico si segnala l'acquisizione nel giugno 2020 del 55% del capitale di **Service Technology Srl**, operante nel settore refurbished, che offre servizi di gestione e rinnovamento di parchi tecnologici a supporto della sostenibilità ambientale, nonché l'acquisizione del 19% del capitale di **PM Service Srl**, società che offre soluzioni tecnologiche per l'efficientamento energetico e l'economia circolare. Le due operazioni consentono di rafforzare il posizionamento in un segmento di mercato con domanda in crescita progressiva alla luce della forte attenzione degli stakeholder per la sostenibilità ambientale e della progressiva convergenza delle tecnologie per la sostenibilità ambientale con quelle digitali. Oltre ad operazioni di acquisizione societaria nel periodo in esame sono stati realizzati investimenti ed iniziative commerciali volte a rafforzare la market share nei segmenti enterprise software, cloud e security, tra cui la partnership con **Red Hat** (principale fornitore di soluzioni di hybrid cloud su piattaforma open source), l'integrazione nell'offerta di Computer Gross delle soluzioni di digital media del Vendor **Adobe** e l'accordo di partnership con il Vendor internazionale **Fortinet**, operatore di riferimento nel settore security.

Grazie alle sopra citate iniziative il Totale Ricavi e altri proventi raggiunge l'importo di Euro 1.213,9 milioni al 31 gennaio 2021, in crescita del 10,6% rispetto ad Euro 1.097,3 milioni al 31 gennaio 2020, beneficiando dell'ampliamento delle soluzioni offerte nei segmenti Security, Analytics, Enterprise Software, Cloud e Collaboration.

Il margine commerciale lordo (Gross Margin)⁵ del Settore VAD cresce del 14,8%, passando da Euro 77.491 migliaia (Gross Margin pari al 7,1% dei ricavi e altri proventi) al 31 gennaio 2020 ad Euro 88.938 migliaia (Gross Margin pari al 7,3% dei ricavi e altri proventi) al 31 gennaio 2021, grazie ad un sales mix più favorevole conseguente tra l'altro l'aumento della numerica dei clienti serviti e la maggiore diversificazione delle vendite.

Il risultato di Ebitda al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 48.200 migliaia (Ebitda margin 3,97%), in aumento del 20,7% rispetto ad Euro 39.948 migliaia (Ebitda margin 3,6%) al 31 gennaio 2020, conseguito grazie allo sviluppo del Gross Margin e alla minore incidenza dei costi operativi (-10 basis points), favorita tra l'altro dalle azioni di efficientamento della piattaforma operativa e logistica.

Le società recentemente incluse nel perimetro di consolidamento (Clever Consulting Srl, Pico Srl e Service Technology Srl) hanno contribuito per circa il 5% alla crescita di fatturato e redditività nel periodo in esame.

Dopo ammortamenti ed accantonamenti pari ad Euro 5.748 migliaia (in leggera crescita +6,5% Y/Y), il Risultato Operativo (Ebit) al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 42.452 migliaia (3,5% dei Ricavi ed altri proventi) in aumento del 22,9% rispetto ad Euro 34.549 migliaia (3,1% dei Ricavi ed altri proventi) al 31 gennaio 2020.

L'Utile netto dopo le imposte al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 30.847 migliaia, in crescita del 28,9% rispetto ad Euro 23.930 migliaia al 31 gennaio 2020, grazie alla sopra citata crescita della redditività operativa ed al miglioramento della gestione finanziaria, con una riduzione degli oneri finanziari netti ad Euro 1.165 migliaia al 31 gennaio 2021 rispetto ad Euro 2.192 migliaia al 31 gennaio 2020.

⁵ Margine commerciale lordo determinato come differenza tra Totale Ricavi e altri proventi e Costi per acquisto prodotti

Principali dati economici del Settore SSI

Di seguito viene fornito il conto economico del Settore SSI riclassificato (dati in Euro migliaia) chiuso al 31 gennaio 2021, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2020.

Settore SSI (in migliaia di Euro)	31 gennaio				
	2021	%	2020	%	Variazione
Ricavi verso terzi	347.027		300.828		15,4%
Ricavi inter-settore	2.764		2.239		23,4%
Totale Ricavi	349.791		303.067		15,4%
Altri proventi	5.357		5.418		-1,1%
Totale ricavi e altri proventi	355.148	100,0%	308.485	100,0%	15,1%
Materiali di consumo e merci	(136.153)	-38,3%	(123.424)	-40,0%	10,3%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(92.432)	-26,0%	(90.482)	-29,3%	2,2%
Costi per il personale	(85.659)	-24,1%	(66.433)	-21,5%	28,9%
Altri costi operativi	(1.094)	-0,3%	(837)	-0,3%	30,7%
Ebitda	39.810	11,21%	27.309	8,85%	45,8%
Ammortamenti, accantonamenti e altri costi non monetari	(18.303)		(12.548)		45,9%
Risultato operativo (Ebit)	21.507	6,1%	14.761	4,8%	45,7%
Utile delle società valutate con il metodo del patr. netto	251		337		-25,5%
Proventi e oneri finanziari netti	(1.700)		(1.479)		14,9%
Risultato a lordo delle imposte	20.058	5,6%	13.619	4,3%	47,3%
Imposte sul reddito	(6.528)		(4.638)		40,8%
Risultato netto di periodo	13.530	3,81%	8.981	2,91%	50,7%
Risultato netto di pertinenza di terzi	3.643		3.655		-0,3%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	9.887	2,8%	5.327	1,7%	85,6%

I risultati consolidati del Settore nel periodo in esame evidenziano la prosecuzione della crescita di ricavi (+15,1% Y/Y) e redditività (Ebitda +45,8% Y/Y), in accelerazione rispetto al già favorevole trend di sviluppo degli ultimi 5 anni (CAGR Revenues 2015-20: +15,8% e CAGR Ebitda 2015-20: +31,7%). I risultati al 31 gennaio 2021 beneficiano della crescita nelle aree di business a maggiore contenuto innovativo del mercato (ERP & Industry Solutions, Digital Cloud, Digital Security, Digital Process e Cognitive & Analytics), sostenuta da operazioni di acquisizione (oltre 15 da gennaio 2020) e investimenti nello sviluppo del capitale umano (che supera un totale di 2.300 dipendenti del solo Settore SSI al 31 gennaio 2021).

Il risultato di Ebitda nei nove mesi al 31 gennaio 2021 cresce del 45,8%, con uno sviluppo dell'Ebitda margin che passa dal 8,8% al 31 gennaio 2020 al 11,2% (+240 basis point). La crescita dell'Ebitda margin è stata conseguita grazie ad un solido sviluppo della marginalità di tutte le linee di business incluso Smart Services e BTS.

Il ricorso alla leva esterna e la solida pipeline di M&A, che si inserisce in una strategia di sviluppo organico del business, ha contribuito in maniera determinante costituendo circa il 75% della crescita di ricavi e della redditività operativa dei nove mesi in esame. Tra le variazioni di perimetro si segnalano importanti operazioni di acquisizione societaria che hanno rafforzato il posizionamento di Var Group in tutte le principali linee di servizio quali zero12 Srl nel settore Cloud, Weelgo Srl nel settore della sicurezza informatica, Infolog SpA, Di.Tech SpA, Pragma Progetti Srl, Pragma Solution Srl, Sinapsi Srl, Palitalsoft Srl ed il ramo d'azienda Me.R.Sy in quello ERP & Vertical, Analytics Network Srl e SPS Srl nel segmento Cognitive & Analytics, Endurance Srl e Skeeller Srl nel segmento Customer Experience e WSS Srl in quello Managed Services. Si segnala inoltre che nel mese di febbraio 2021 è stato sottoscritto l'accordo per l'acquisizione del 55% di Fen Wo Shanghai Ltd (Fireworks), sviluppando ulteriormente l'offerta di servizi di digital marketing e customer experience a supporto del Made in Italy sul mercato digitale cinese.

L'utile netto di periodo consolidato al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 13.530 migliaia (3,81% dei Ricavi ed altri proventi), con un miglioramento del 50,7% rispetto ad Euro 8.981 migliaia al 31 gennaio 2020 (2,91% dei Ricavi ed altri proventi), conseguente l'evoluzione positiva della redditività operativa, che si incrementa ad Euro 21.507 migliaia (6,01% dei Ricavi ed altri proventi) rispetto ad Euro 14.761 migliaia (4,8% dei Ricavi ed altri proventi), nonostante maggiori ammortamenti e accantonamenti che passano da Euro 12.548 migliaia al 31 gennaio 2020 ad Euro 18.303 migliaia al 31 gennaio 2021. In particolare gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (liste clienti e know how tecnologico) iscritte a seguito del processo di PPA al 31 gennaio 2021 sono pari ad Euro 4.361 migliaia, in crescita del 49,7% rispetto ad Euro 2.913 migliaia al 31 gennaio 2020 per effetto dell'accelerazione delle operazioni di acquisizione societaria a supporto della crescita organica del business.

Principali dati economici e patrimoniali del Settore Business Services

Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Business Services riclassificato (dati in Euro migliaia) chiuso al 31 gennaio 2021. Il Settore, di recente costituzione, è entrato nel perimetro del Gruppo a partire da marzo 2020 e pertanto non è disponibile alcun dato comparativo al 31 gennaio 2020.

Settore Business Services (in migliaia di Euro)	2021	31 gennaio %	2020	%	Variazione
Ricavi verso terzi	32.645				
Ricavi inter-settore	462				
Totale Ricavi	33.107				
Altri proventi	507				
Totale ricavi e altri proventi	33.614	100,0%			
Materiali di consumo e merci	(6.571)	-19,5%			
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(15.530)	-46,2%			
Costi per il personale	(9.743)	-29,0%			
Altri costi operativi	(64)	-0,2%			
Ebitda	1.706	5,08%			
Ammortamenti, accantonamenti e altri costi non monetari	(1.437)				
Risultato operativo (Ebit)	269	0,8%			
Utile delle società valutate con il metodo del patr. netto	-				
Proventi e oneri finanziari netti	(227)				
Risultato a lordo delle imposte	42	0,1%			
Imposte sul reddito	(28)				
Risultato netto di periodo	14	0,05%			
Risultato netto di pertinenza di terzi	16	ns			
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(2)	ns			

Il Settore Business Services, attivo nell'offerta di servizi di process outsourcing, sicurezza e digital transformation per il segmento finance e large enterprise, ha contribuito ai risultati del Gruppo al 31 gennaio 2021 conseguendo ricavi ed altri proventi per Euro 33.614 migliaia ed una redditività operativa (Ebitda) pari a Euro 1.706 migliaia con un Ebitda margin del 5,08% in linea con le aspettative.

Compongono il Settore Business Services le società Base Digitale SpA, ABS Technology Srl ed Elmas Srl, attiva nel settore dei servizi di physical security, videosorveglianza e domotica, integrata nel perimetro di consolidamento da luglio 2020 a seguito dell'acquisto del 60% del capitale da parte di ABS Technology Srl.

Dopo ammortamenti per Euro 1.437 migliaia, una gestione finanziaria netta passiva per Euro 227 migliaia e le imposte di periodo il risultato netto è pari ad Euro 14 migliaia.

Principali dati economici del Settore Corporate

Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Corporate riclassificato (dati in Euro migliaia) chiuso al 31 gennaio 2021, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 gennaio 2020.

Settore Corporate (in migliaia di Euro)	31 gennaio				
	2021	%	2020	%	Variazione
Ricavi verso terzi	1.070		1.372		-22,0%
Ricavi inter-settore	12.872		11.518		11,8%
Totale Ricavi	13.942		12.890		8,2%
Altri proventi	2.620		1.877		39,6%
Totale ricavi e altri proventi	16.562	100,0%	14.767	100,0%	12,2%
Materiali di consumo e merci	(168)	-1,0%	(181)	-1,2%	-7,2%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(7.048)	-42,6%	(6.963)	-47,2%	1,2%
Costi per il personale	(6.639)	-40,1%	(5.228)	-35,4%	27,0%
Altri costi operativi	(214)	-1,3%	(186)	-1,3%	15,1%
Ebitda	2.493	15,05%	2.209	14,96%	12,9%
Ammortamenti, accantonamenti e altri costi non monetari	(2.843)		(2.296)		23,8%
Risultato operativo (Ebit)	(350)	-2,1%	(87)	-0,6%	302,3%
Utile delle società valutate con il metodo del patr. netto	9		(10)		190,0%
Proventi e oneri finanziari netti	7		(2)		450,0%
Risultato a lordo delle imposte	(334)	-2,0%	(99)		-237,4%
Imposte sul reddito	(143)		(285)		-49,8%
Risultato netto di periodo	(477)	-2,88%	(384)	-2,60%	-24,2%
Risultato netto di pertinenza di terzi	-		-		-
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(477)	ns	(384)	-2,6%	-24,2%

I risultati economici del Settore Corporate evidenziano una crescita dei ricavi e del risultato di Ebitda al 31 gennaio 2021, grazie all'incremento del business della capogruppo Sesa SpA, conseguente l'allargamento del perimetro societario del Gruppo e dei relativi servizi professionali erogati.

I Ricavi ed altri proventi si incrementano del 12,2% nel periodo passando da Euro 14.767 migliaia al 31 gennaio 2020 ad Euro 16.562 migliaia al 31 gennaio 2021. Il Risultato di Ebitda al 31 gennaio 2021 è pari ad Euro 2.493 migliaia in crescita del 12,9% rispetto ad Euro 2.209 migliaia al 31 gennaio 2020.

Il Risultato netto di periodo è negativo per Euro 350 migliaia, in flessione rispetto al precedente periodo per effetto dei maggiori costi figurativi relativi al piano di stock grant 2021-2023 in corso con oneri al 31 gennaio 2021 pari ad Euro 2.443 migliaia rispetto ad Euro 1.998 migliaia al 31 gennaio 2020.

Risorse umane e crescita sostenibile

Le risorse umane rappresentano il principale asset alla base del percorso di crescita sostenibile del Gruppo Sesa; competenze, specializzazione, integrità, continuità aziendale e attenzione alle persone sono i valori distintivi che orientano la strategia di lungo periodo del Gruppo nella gestione e sviluppo delle Risorse Umane.

Il Gruppo Sesa è da sempre fortemente impegnato in programmi ed investimenti volti a rafforzare la cultura aziendale ed il capitale umano, valorizzando la diversità, le competenze e lo spirito d'integrazione. Attraverso sempre più ampie opportunità di ingresso, percorsi di crescita professionale, piani di formazione, gestione e sviluppo del capitale umano ed un avanzato piano di welfare in continuo ampliamento, il Gruppo intende attrarre e fidelizzare le migliori risorse umane supportandone il benessere e il work-life balance.

Il Gruppo svolge in modo sistematico **attività di selezione ed inserimento di giovani talenti** e risorse che si affacciano al mondo del lavoro, attraverso un team dedicato ed un articolato programma di attività:

- Accordi di collaborazione con le principali Università del territorio italiano e scuole di formazione professionale post diploma;
- Organizzazione di Academy e percorsi di inserimento e formazione all'interno delle società del Gruppo;
- Campagne di comunicazione social e digitali tese a rafforzare la brand identity del Gruppo e sviluppare l'offerta lavorativa promossa dal Gruppo.

Grazie a tali programmi negli ultimi 12 mesi sono state inserite oltre 200 risorse provenienti da università e scuole di formazione, attraverso percorsi di tirocinio ed apprendistato (al 31 gennaio 2021 54 tirocinanti e 264 apprendisti), che si concludono con la conferma a tempo indeterminato con percentuali prossime al 100%.

Il Gruppo ha potenziato gli **investimenti in attività di formazione** al fine di accrescere le competenze delle risorse umane nelle seguenti aree formative:

- Formazione tecnico professionale (tutorship, seminari, academy);
- Formazione nell'ambito delle Key Competences (Soft e Digital skills, Project Management);
- Formazione obbligatoria (L. 81/2008 Salute e Sicurezza sul luogo di lavoro, Responsabilità d'Impresa D.lgs. 231, Normativa GDPR).

Nonostante il periodo di emergenza sanitaria il numero delle ore di formazione nell'esercizio al 30 aprile 2021 è atteso in ulteriore crescita, con oltre 22.000 ore rispetto a circa 20.000 dell'esercizio precedente, interessando oltre il 60% della popolazione lavorativa.

Il Gruppo Sesa ha sviluppato da anni un articolato **programma di Welfare Aziendale** finalizzato al benessere e al miglioramento della qualità della vita delle proprie risorse. In particolare il Piano di Welfare, fruibile attraverso una piattaforma digitale, comprende le seguenti aree di intervento:

- Flexible Benefit a favore di ciascun lavoratore ad integrazione della spesa familiare (spesa alimentare, sport, benessere, cultura), fruibile in modo flessibile attraverso un ampio menu di scelta disponibile sul portale Welfare del Gruppo;
- Provvidenze a sostegno dei figli dei lavoratori, quali borse di studio per rimborso dei libri di scuola, contributi asilo nido, soggiorni di studio all'estero, incrementando i contributi per Centri Estivi con la possibilità di conversione in contributi Baby Sitting, buono spesa a supporto della didattica a distanza dei figli dei lavoratori. Sono previsti inoltre interventi di sostegno alla mobilità abitativa per le risorse under 35 anni e alla mobilità sostenibile.
- Programmi di work life balance e valorizzazione del capitale umano, quali borse di studio a copertura dei costi di partecipazione a corsi di laurea o master universitari part time e la possibilità di richiedere permessi per volontariato sociale e ferie solidali.

Il Piano di welfare beneficia del contributo della **Fondazione Sesa**, organizzazione no profit promossa dai soci fondatori di Sesa ed orientata a realizzare eventi di filantropia, iniziative di education ed assistenza a beneficio del capitale umano e delle comunità sociali del Gruppo. Tali interventi sono coerenti con gli obiettivi di sostenibilità che il Gruppo Sesa persegue nella gestione del capitale umano, promuovendone lo sviluppo, la diversità nell'ambito di politiche di work life balance e fidelizzazione nel lungo termine.

Al 31 gennaio 2021 il personale del Gruppo ha raggiunto il totale 3.278 unità, evidenziando un trend di crescita significativo rispetto al biennio precedente, grazie sia ai piani di inserimento di giovani neodiplomati e neolaureati, che l'accelerazione del percorso di crescita per linee esterne finalizzato in particolare allo sviluppo delle competenze delle risorse umane.

<i>(in unità)</i>	Numero medio di dipendenti per il periodo chiuso al 31 gennaio		Numero puntuale dei dipendenti al 31 gennaio		Numero puntuale dei dipendenti al 30 aprile 2020
	2021	2020	2021	2020	
Dirigenti	25	21	27	21	22
Quadri	234	179	259	189	208
Impiegati	2654	1.861	2.992	2.011	2.317
Totale	2.913	2.061	3.278	2.221	2.547

A seguito dell'emergenza pandemica, il Gruppo Sesa ha attivato tempestivamente misure per salvaguardare la salute e la sicurezza dei propri collaboratori e garantire l'operatività dei servizi essenziali. In particolare a livello di Gruppo sono stati adottati protocolli per la prevenzione del contagio, con l'utilizzo di sistemi di rilevazione digitale della temperatura durante l'accesso agli uffici e stabilimenti, collaborazione digitale per la gestione dei meeting interni e con gli stakeholder, sistematica adozione di dispositivi di protezione personali (DPI) e l'adozione di modalità di fruizione del servizio di mensa nelle sedi di Empoli e Milano attraverso l'utilizzo di tecnologie digitali per il distanziamento sociale. Per gestire correttamente l'emergenza sanitaria e dare esecuzione alle misure di legge, è stata istituita una Task Force Sesa, con compiti di indirizzo ed emanazione di linee guida in tema di salute e sicurezza sui luoghi di lavoro. La Task Force con il coinvolgimento delle principali funzioni societarie (Ufficio Risorse Umane, Legal & Compliance, Medico Competente, RSPP) ha tempestivamente adottato Protocolli per la prevenzione del contagio ed attuazione di relative procedure, tra cui la riduzione ed il monitoraggio delle trasferte tra le diverse sedi del Gruppo (sostituite da riunioni in modalità audio/videoconferenza) e la pianificazione delle attività di formazione con modalità e-learning. Fin dall'inizio dell'emergenza pandemica, inoltre, il Gruppo Sesa ha adottato un modello di organizzazione ibrida, con il ricorso allo strumento dello smart working e l'utilizzo di tecnologie digitali per la collaborazione interna e con gli stakeholder che ha permesso la continuità dei servizi e delle attività del Gruppo, operanti in un settore come quello dell'innovazione tecnologica e dei servizi digitali essenziale per il funzionamento di organizzazioni ed imprese.

In data 27 gennaio 2021 l'Assemblea degli azionisti ha approvato all'unanimità (100% del capitale intervenuto in assemblea) l'integrazione dell'art 19 dello Statuto con il recepimento nel mandato degli amministratori dell'obiettivo della crescita sostenibile a beneficio di tutti gli stakeholder. Ciò conferma l'impegno del Gruppo a supportare proattivamente lo sviluppo di modelli di creazione di valore innovativi e sostenibili a favore dei propri stakeholder. Grazie all'accordo con la società di consulenza Nativa, prima B Corp in Italia e partner italiano di BLab, il Gruppo ha avviato un percorso finalizzato all'ottenimento della Certificazione B Corp, che permetterà di valutare e misurare il proprio impatto in materia di sostenibilità con l'obiettivo di rispettare i migliori standard internazionali. Tale impegno è coerente con la strategia di creazione di valore a lungo termine del Gruppo Sesa, a beneficio di tutti gli stakeholder tra cui in particolare il proprio capitale umano.

Informativa di Settore

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

- il Settore VAD comprende le attività relative alla distribuzione a valore aggiunto (Value Added Distribution) di soluzioni di innovazione tecnologica, con focalizzazione sui segmenti Datacenter, Enterprise Software, Networking e Collaboration, Security e Cloud Computing. Il Settore VAD è gestito dalla controllata totalitaria Computer Gross SpA;
- il Settore Software e System Integration (SSI) offre soluzioni di innovazione tecnologica e digital transformation per aziende appartenenti ai segmenti SME ed Enterprise. Il Settore Software e System Integration è gestito dalla società controllata totalitaria Var Group SpA;
- il Settore Business Services (BS) offre servizi di process outsourcing, sicurezza e digital transformation per il segmento finance. Il Settore BS è gestito dalla società controllata Base Digitale SpA;
- il Settore Corporate comprende le attività relative alla governance strategica ed alla gestione della macchina operativa e della piattaforma finanziaria del Gruppo, centralizzate presso la società capogruppo Sesa SpA. In particolare per le principali società operative del gruppo le funzioni Amministrazione, Finanza e Controllo, Risorse Umane, Organizzazione, Information Technology, Investor Relations, Affari Societari e Governance, Legale ed Internal Audit sono gestite dalla capogruppo Sesa SpA. La fornitura di servizi logistici applicati all'ICT è gestita per le principali società operative dalla controllata totalitaria ICT Logistica Srl. L'offerta di servizi di marketing a supporto del Canale ICT è fornita da parte di Idea Point Srl;

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

- ricavi verso terzi per settore operativo;
- Ebitda definito come utile dell'esercizio al lordo degli ammortamenti, degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant assegnati agli amministratori esecutivi, dei proventi e degli oneri finanziari, dell'utile (perdita) delle società valutate con il metodo di patrimonio netto e delle imposte;
- utile dell'esercizio.

Poiché il Margine operativo lordo (Ebitda) non è identificato come misura contabile dagli IFRS (Non-GAAP Measures) la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. L'Ebitda è una misura utilizzata dal management per monitorare e valutare l'andamento operativo delle società del Gruppo.

Il criterio di determinazione dell'Ebitda riportato sopra ed applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o Gruppi e pertanto il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

La seguente tabella riporta l'informativa economica per settore operativo per i periodi chiusi al 31 gennaio 2021 e 31 gennaio 2020:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso 31 gennaio 2021					Periodo chiuso al 31 gennaio 2020									
	Value Added Distribution	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni	Value Added Distribution	Software e System Integration	Corporate	Elisioni						
Ricavi verso terzi	1.142.992	347.027	32.645	1.070		1.523.734					1.034.078	300.828	1.372		1.336.278
Ricavi inter-settore	65.433	2.764	462	12.872		81.531					58.626	2.239	11.518		72.383
Ricavi	1.208.425	349.791	33.107	13.942	(81.532)	1.523.733					1.092.704	303.067	12.890	(72.383)	1.336.278
Altri proventi	5.485	5.357	507	2.620	(3.423)	10.546					4.658	5.418	1.877	(3.459)	8.494
Totale ricavi e altri proventi	1.213.910	355.148	33.614	16.562	(84.955)	1.534.279					1.097.362	308.485	14.767	(75.842)	1.344.772
Costi per acquisto prodotti	(1.124.972)	(136.153)	(6.571)	(168)	60.742	(1.207.122)					(1.019.871)	(123.424)	(181)	53.939	(1.089.537)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(24.950)	(92.432)	(15.530)	(7.048)	24.052	(115.908)					(23.434)	(90.482)	(6.963)	21.833	(99.046)
Costi per il personale	(14.144)	(85.659)	(9.743)	(6.639)	65	(116.120)					(12.148)	(66.433)	(5.228)		(83.809)
Altri costi operativi	(1.644)	(1.094)	(64)	(214)	96	(2.920)					(1.961)	(837)	(186)	70	(2.914)
Ebitda	48.200	39.810	1.706	2.493	-	92.209					39.948	27.309	2.209	-	69.466
Ammortamenti e svalutazioni	(5.748)	(18.303)	(1.437)	(2.843)		(28.331)					(5.399)	(12.548)	(2.296)	-	(20.243)
Risultato operativo (Ebit)	42.452	21.507	269	(350)	-	63.878					34.549	14.761	(87)	-	49.223
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	1.458	251		9	-	1.718					899	337	(10)	-	1.226
Proventi e oneri finanziari netti	(1.165)	(1.700)	(227)	7	-	(3.085)					(2.192)	(1.479)	(2)	-	(3.673)
Utile prima delle imposte	42.745	20.058	42	(334)	-	62.511					33.256	13.619	(99)	-	46.776
Imposte sul reddito	(11.898)	(6.528)	(28)	(143)		(18.597)					(9.326)	(4.638)	(285)		(14.249)
Utile di periodo	30.847	13.530	14	(477)	-	43.914					23.930	8.981	(384)	-	32.527
Utile di pertinenza di terzi	330	3.643	16	-		3.989					190	3.655	-		3.845
Utile di pertinenza del Gruppo	30.517	9.887	(2)	(477)		39.925					23.739	5.327	(384)		28.682

Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo

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

Nel periodo oggetto di analisi non si segnalano operazioni significative con parti correlate.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Dopo la chiusura del trimestre è proseguito il percorso di crescita del Gruppo Sesa con obiettivi di sviluppo sostenibile di competenze e specializzazioni ed un trend dei ricavi di vendita in crescita in coerenza con l'andamento dei primi nove mesi della gestione.

Evoluzione prevedibile della gestione

In una fase di forte accelerazione della domanda di trasformazione digitale delle imprese ed organizzazioni, il Gruppo Sesa prosegue la strategia di investimento in competenze ed innovazione, in particolare nei principali trend digitali quali Cloud, Security, Analytics, Cognitive-A.I.

I primi nove mesi dell'anno fiscale confermano una solida crescita del Gruppo con trend superiori al mercato di riferimento ed al track record di lungo periodo, grazie all'accelerazione nel ricorso alla crescita esterna e gli investimenti nel capitale umano che contribuiranno ad alimentare il percorso di generazione di valore sostenibile di lungo termine.

A seguito dell'accelerazione della crescita dei ricavi dei primi nove mesi dell'esercizio, dello sviluppo delle risorse umane e delle relative competenze, nonché del trend favorevole della domanda di digitalizzazione di clienti e partner, il Gruppo Sesa conferma l'outlook favorevole per l'esercizio al 30 aprile 2021 e per quello successivo al 30 aprile 2022, con crescite di ricavi e redditività superiori a quelle del mercato di riferimento ed al proprio track record storico di lungo periodo.

Il Gruppo manterrà un ruolo primario di supporto alla domanda di trasformazione digitale del paese e dei propri clienti prevista per i prossimi anni con un impegno costante verso politiche di investimento e strategie di crescita sostenibile nel lungo termine, a beneficio di tutti gli stakeholder.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Paolo Castellacci

Prospetti allegati

Prospetto di Conto Economico Consolidato

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

Prospetto di Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

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

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Altre riserve	Utile d'esercizio e Utili portati a nuovo	Patrimonio netto pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Al 30 aprile 2020	37.127	33.144	(17.763)	183.884	236.392	17.467	253.859
Utile dell'esercizio				39.925	39.925	3.989	43.914
Utile/Perdita attuariale per benefici a dipendenti - lordo			(525)		(525)	(144)	(669)
Utile complessivo dell'esercizio			(525)	39.925	39.400	3.845	43.245
Acquisto azioni proprie			(3.108)		(3.108)		(3.108)
Riduzione azioni proprie per piano Stock Grant					-		-
Dividendi distribuiti				-	-	(510)	(510)
Maturazione piano Stock Grant			2.443		2.443		2.443
Assegnazione piano Stock Grant			-		-		-
Destinazione utile d'esercizio			11.099	(11.099)	-		-
Variazione area di consolidamento e altre movimentazioni			(14.511)	2.568	(11.943)	(1.410)	(13.353)
Al 31 gennaio 2021	37.127	33.144	(22.365)	215.278	263.184	19.392	282.576

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 gennaio	
	2021	2020
Utile prima delle imposte	62.511	46.776
Rettifiche per:		
Ammortamenti	21.915	14.974
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi	6.920	5.658
(Proventi)/oneri finanziari netti	2.659	2.170
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.718)	(1.226)
Altre poste non monetarie	799	1.542
Flussi di cassa generate da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	93.086	69.894
Variazione delle rimanenze	(1.754)	(17.581)
Variazione dei crediti commerciali	(140.560)	(174.518)
Variazione dei debiti verso fornitori	89.758	119.953
Variazione delle altre attività	(8.539)	(1.349)
Variazione delle altre passività	9.923	8.970
Utilizzo dei fondi rischi	(393)	(3.623)
Pagamento benefici ai dipendenti	(1.878)	(96)
Variazione delle imposte differite	(2.422)	(478)
Variazione dei crediti e debiti per imposte correnti	4.739	5.060
Interessi pagati	(2.848)	(2.600)
Imposte pagate	(8.703)	(5.610)
Flusso di cassa netto generato da attività operativa	30.409	(1.978)
Investimenti in imprese al netto della cassa acquistata	(4.468)	(9.099)
Investimenti in attività materiali	(3.609)	(8.413)
Investimenti in attività immateriali	(13.405)	(4.123)
Dismissioni di attività materiali ed immateriali	23	131
Dismissione attività detenute per la vendita		
Investimenti in società collegate	(28)	(967)
Investimenti in attività finanziarie non correnti	(1.886)	(3.291)
Incassi netti da attività finanziarie non correnti	(163)	31
Dividendi incassati	333	293
Interessi incassati	295	601
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento *	(22.908)	(24.837)
Sottoscrizioni di finanziamenti a lungo termine e leasing finanziari	45.000	75.000
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(50.593)	(75.645)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve	(3.005)	22.895
Rimborso passività finanziarie per diritti d'uso	(7.511)	(5.371)
Investimenti/disinvestimenti in attività finanziarie	(854)	559
Variazione patrimonio netto gruppo	-	-
Variazione patrimonio netto terzi	-	-
Azioni proprie	(3.107)	(1.508)
Dividendi distribuiti	(510)	(10.474)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(20.579)	5.456
Differenza di conversione su disponibilità liquide		
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(13.078)	(21.359)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	368.466	249.074
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	355.387	227.715

(*) Gli investimenti netti al 31 gennaio 2021 inclusivi dei debiti futuri per acquisto di partecipazioni (prezzi differiti, put option, earn out) sono pari ad Euro 51.563 migliaia.

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara, ai sensi del secondo comma articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 gennaio 2021 del Gruppo Sesa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Empoli, 11 marzo 2021

Alessandro Fabbroni

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