

Resoconto Intermedio di Gestione

al 31 luglio 2022

SeSa

Indice

Indice	2
Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA.....	3
Highlights.....	4
Modello di Business del Gruppo Sesa	5
Premessa	8
Criteri di Redazione e Principi contabili.....	8
Indicatori Alternativi di Performance	8
Eventi significativi del periodo.....	10
Andamento della gestione.....	11
Andamento economico generale	11
Andamento del settore in cui opera il Gruppo	12
Principali dati economici del Gruppo Sesa	13
Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo.....	15
Modello di Governance.....	21
Crescita sostenibile	23
Persone.....	23
Hiring.....	24
Formazione e valorizzazione delle persone	25
Salute e Sicurezza.....	25
Welfare.....	25
Informativa di Settore.....	27
Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo.....	29
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	29
Evoluzione prevedibile della gestione	29
Allegati	30
Prospetto di Conto Economico Consolidato	31
Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato	31
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata	32
Rendiconto Finanziario Consolidato	33
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.....	34

Organi di amministrazione e controllo di Sesa SpA

Consiglio di Amministrazione

	Genere	Anno di nascita	Ruolo	Scadenza
Paolo Castellacci	♂	30/03/1947	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Giovanni Moriani	♂	19/11/1957	Vice Presidente Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Moreno Gaini	♂	14/09/1962	Vice Presidente Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Alessandro Fabbroni	♂	03/03/1972	Amministratore Delegato	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Claudio Berretti	♂	23/08/1972	Amministratore non Esecutivo	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Giuseppe Cerati	♂	15/05/1962	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Angela Oggionni	♀	08/06/1982	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Chiara Pieragnoli	♀	11/11/1972	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Giovanna Zanotti	♀	18/03/1972	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Angelica Pelizzari	♀	18/10/1971	Amministratore Indipendente	approvazione bilancio 30 aprile 2024

Organismi di Corporate Governance

	Scadenza
Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate	
Giuseppe Cerati (Presidente), Giovanna Zanotti, Chiara Pieragnoli	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Amministratore Incaricato del Controllo Interno: Alessandro Fabbroni	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Comitato per la Remunerazione	
Angela Oggionni (Presidente), Giovanna Zanotti, Claudio Berretti	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Comitato Sostenibilità	
Giuseppe Cerati (Presidente), Giovanna Zanotti, Chiara Pieragnoli, Alessandro Fabbroni	approvazione bilancio 30 aprile 2024

Comitato per il Controllo sulla Gestione

	Ruolo	Scadenza
Giuseppe Cerati	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Chiara Pieragnoli	Componente del Comitato	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Giovanna Zanotti	Componente del Comitato	approvazione bilancio 30 aprile 2024

Organismo di Vigilanza ai sensi della Legge 231/2011

	Ruolo	Scadenza
Giuseppe Cerati	Presidente	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Chiara Pieragnoli	Membro Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2024
Giovanna Zanotti	Membro Effettivo	approvazione bilancio 30 aprile 2024

Società di revisione

	Scadenza
Società incaricata della revisione legale dei conti	KPMG SpA approvazione bilancio 30 aprile 2031

Highlights

Dati economici consolidati al 31 luglio di ogni anno

(migliaia di Euro)	2022	2021	2020	2019	2018
Ricavi	663.717	547.777	484.168	437.751	347.715
Totale ricavi e altri proventi	669.937	552.755	487.810	440.150	349.642
EBITDA	47.571	38.460	28.349	21.771	15.685
Risultato operativo (EBIT) Adjusted ⁽¹⁾	36.692	29.833	21.181	16.917	12.440
Risultato operativo (EBIT)	33.090	27.384	19.613	15.928	11.666
Utile (perdita) prima delle imposte	30.843	26.085	18.619	14.816	10.566
Utile netto (perdita) del periodo	22.385	18.535	13.178	10.214	7.235
Utile netto (perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	20.749	17.187	11.844	9.122	6.422
Utile netto (EAT) Adjusted attribuibile al Gruppo ⁽¹⁾	23.313	18.930	12.961	9.826	6.973

Dati patrimoniali consolidati al 31 luglio di ogni anno

Totale Capitale Investito Netto	314.524	244.581	257.425	238.964	218.224
Totale Patrimonio Netto	354.989	292.556	266.589	240.402	217.143
- attribuibile ai Soci della Controllante	335.325	276.827	248.138	226.963	207.206
- attribuibile alle partecipazioni di minoranza	19.664	15.729	18.451	13.439	9.937
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported (Liquidità netta)	(40.465)	(47.975)	(9.164)	(1.438)	1.081
Posizione Finanziaria Netta (Liquidità netta) ⁽²⁾	(208.309)	(137.216)	(34.037)	(11.628)	(1.124)
EBITDA / Totale ricavi e altri proventi	7,1%	7,0%	5,8%	4,9%	4,5%
EBIT / Totale ricavi e altri proventi (ROS)	4,9%	4,9%	4,0%	3,6%	3,3%
EAT attribuibile al Gruppo/Totale ricavi e altri proventi	3,5%	3,1%	2,4%	2,1%	1,8%

Dati di mercato

Mercato di quotazione	Euronext – Star	Euronext - Star	Euronext - Star	Euronext - Star	Euronext - Star
Quotazioni (Euro al 31 luglio di ogni anno)	137,9	150,2	64,10	35,65	30,20
Dividendo per azione (Euro) ⁽⁴⁾	0,9	0,85	(Nota 3)	0,63	0,60
Dividendo Complessivo (Euro milioni) ⁽⁵⁾	13,9	13,2	(Nota 3)	9,8	9,3
Pay Out Ratio ⁽⁶⁾	19,0%	25,2%	0,0%	33,3%	34,6%
Azioni Emesse (Milioni)	15,49	15,49	15,49	15,49	15,49
Capitalizzazione di Borsa (Euro milioni) al 31 luglio	2.136,7	2.327,3	993,2	552,4	467,9
Market to Book Value ⁽⁷⁾	6,0	8,0	3,7	2,3	2,2
Dividend Yield (su quotazioni 30 aprile) ⁽⁸⁾	0,7%	0,6%	(Nota 3)	1,8%	2,0%
Earnings per share (base) (Euro) ⁽⁹⁾	4,76	3,39	2,46	1,90	1,74
Earnings per share (diluted) (Euro) ⁽¹⁰⁾	4,74	3,37	2,46	1,89	1,73

(1) Risultato Operativo Adjusted al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA). Utile netto Adjusted attribuibile al Gruppo al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di PPA, al netto del relativo effetto fiscale. (2) Posizione Finanziaria Netta non inclusiva dei debiti infruttiferi ed impegni per pagamenti differiti di acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) e delle passività iscritte in applicazione del principio IFRS 16. (3) L'Assemblea dei Soci di Sesa SpA del 28 agosto 2020 ha deliberato di non distribuire dividendi considera l'emergenza pandemica. (4) Dividendi pagati nell'esercizio successivo a valere sull'utile dell'esercizio al 30 aprile di ciascun anno. (5) Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie. (6) Dividendi al lordo della quota relativa alle azioni proprie / Utile Netto Consolidato di competenza degli azionisti. (7) Capitalizzazione in base alla quotazione al 31 luglio di ogni anno / Patrimonio Netto Consolidato. (8) Dividendo per azione / Valore di mercato per azione al 30 aprile di ogni anno. (9) Utile netto di pertinenza del Gruppo / numero azioni ordinarie medie al netto delle azioni proprie in portafoglio. (10) Utile netto di pertinenza del Gruppo al 30 aprile di ogni anno / numero azioni ordinarie medie al netto delle azioni proprie in portafoglio e comprensivo dell'impatto derivante da piani di Stock Grants (nel limite delle azioni proprie in portafoglio).

Modello di Business del Gruppo Sesa

Sesa SpA, con sede ad Empoli (FI) è attiva sull'intero territorio nazionale e presente in alcuni Paesi esteri tra cui Germania, Svizzera, Austria, Francia, Spagna, Romania, Cina e Messico. Il Gruppo Sesa costituisce l'operatore di riferimento in Italia nel settore dell'innovazione tecnologica e dei servizi digitali per il segmento business con un organico di oltre 4.300 risorse.

Il Gruppo Sesa ha la missione di offrire soluzioni tecnologiche, digital services e business applications ad imprese ed organizzazioni, supportandole nel proprio percorso di innovazione. Grazie alle competenze e specializzazione delle proprie risorse umane, il Gruppo Sesa opera nei segmenti a valore aggiunto

dell'Information Technology, con un modello organizzativo in Settori di attività e Linee di business verticali.

I Settori di attività (VAD, SSI, Business Services) hanno una forte focalizzazione sul mercato di riferimento con strutture di marketing e commerciali dedicate.

All'interno di ciascuno dei Settori si sviluppano le linee di business verticali con strutture tecniche e commerciali specializzate per segmenti di mercato ed aree di competenze. Il Gruppo è organizzato in 4 settori operativi: Corporate, Value Added Distribution (VAD), Software e System Integration (SSI) e Business Services (BS).



SETTORE CORPORATE

Il **Settore Corporate** si occupa della governance strategica e della gestione operativa, finanziaria e del capitale umano del Gruppo. In particolare, la società capogruppo Sesa SpA oltre a svolgere l'attività di holding operativa e di direzione del Gruppo, si occupa di gestione amministrativa e finanziaria, organizzazione, pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, affari generali, sistemi informativi societari, legali e delle operazioni di finanza straordinaria del Gruppo, con un totale di circa 140 risorse.

SETTORE VALUE ADDED DISTRIBUTION (VAD)

Il Settore **Value Added Distribution** è attivo nella distribuzione a valore aggiunto di soluzioni di innovazione tecnologica per il segmento business, con focalizzazione sui segmenti Enterprise Software Solutions, Data Center, Device e Digital Workspace, Networking e Collaboration, Digital Green. Computer Gross SpA, che consolida il Settore, è leader in Italia nell'offerta di soluzioni di Innovazione Tecnologica con un customer set di circa 20.000 business partner attivi sul territorio nazionale e nella DACH Region. Il Settore si avvale della partnership strategica con i principali Vendor internazionali e della specializzazione delle proprie business unit, dotate di team con competenze tecniche e digitali.

Cloud & Security Software Solutions

L'offerta di enterprise software comprende soluzioni di archiviazione, data management ed analisi del dato, anche in modalità as a service ed attraverso piattaforme cloud, nonché soluzioni per la sicurezza e la protezione dei dati da attacchi informatici, in forte incremento negli ultimi anni.

Data Center Solutions

L'offerta di Data Center comprende soluzioni on premise e cloud di server e storage per l'elaborazione dei dati, attraverso un team dedicato ed expertise consolidate con i maggiori Vendor Internazionali del settore.

Device e Digital Workspace

Business Unit dedicata alle digital workspace solutions e più in generale alle soluzioni di Unified Communication, Collaboration e digitalizzazione delle postazioni di lavoro, ottimizzando le funzioni di audio e video nei contesti d'uso più comuni a livello professionale ed enterprise.

Networking e Collaboration

La connettività rappresenta uno dei principali pilastri tecnologici di ciascuna organizzazione, necessario per far fronte alla crescente esigenza di interazione tra persone ed oggetti. Grazie alla partnership con i principali vendor internazionali, l'offerta di networking e collaboration agevola la comunicazione e la collaborazione all'interno di imprese ed organizzazioni, nonché degli ecosistemi e delle comunità.

Digital Green

Business Unit di recente sviluppo dedicata a soluzioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico, che riducono l'impronta ecologica delle organizzazioni. La Business Unit, che ha conseguito un forte sviluppo del business dalla data di ingresso nel Gruppo, è nata nel maggio 2021 a seguito dell'acquisizione della società P.M. Service Srl. P.M. Service Srl è specializzata nell'ingegneria di impianti di produzione di energia rinnovabile (pannelli fotovoltaici, inverter, sistemi di accumulo, sistemi di monitoraggio e IoT, impianti eolici), con un customer set di circa 2.000 business partner. Tale Business Unit integra anche la società Service Technology Srl, che offre servizi di reverse logistic, gestione e ricondizionamento di prodotti informatici, rigenerazione e refurbished di parchi tecnologici, con circa 35.000 personal computer ricondizionati nell'esercizio.

SETTORE SOFTWARE E SYSTEM INTEGRATION (SSI)

Il Settore **Software e System Integration** è attivo nell'offerta di soluzioni di Innovazione Tecnologica, digital services e business applications per i segmenti SME ed Enterprise. Var Group SpA, che consolida il settore, è operatore di riferimento nell'offerta di digitalizzazione per i segmenti SME ed Enterprise con una clientela di circa 12.500 imprese ed un'offerta integrata nei seguenti ambiti: Cloud Technology Services and Security Solutions, Digital Workspace, ERP e Industry Solutions, Digital Engineering, Customer and Business Experience, Data Science.

Cloud Technology Services and Security Solutions

Business Unit che offre soluzioni integrate di infrastrutture cloud e security a supporto dell'evoluzione digitale di imprese ed organizzazioni, con un'offerta completa di soluzioni, tecnologie e consulenza. L'organizzazione si distingue per le competenze e la specializzazione nel settore Cyber Security di Yarix Srl, società del Gruppo e leader nel mercato italiano, nonché per le soluzioni di

digital cloud offerte in modalità private, public e hybrid.

ERP e Industry Solutions

Business Unit con un'offerta completa di ERP Internazionali, ed ERP e Vertical Application nazionali proprietari specializzati per i distretti del Made in Italy (Sirio, Panthera, Essenzia, Sigla++, nonché applicazioni per il settore retail e GDO attraverso le società Di.Tech SpA e Sailing Srl). La Business Unit ERP e Industry Solutions è la principale area operativa del settore in termini di occupazione, con circa 1.300 risorse.

Data Science

I servizi di analisi del dato, intelligenza artificiale (IA) e predittiva rivolti ai segmenti SME ed Enterprise, con specializzazione nei settori Retail e Manufacturing assumono crescente rilevanza al fine di ottimizzare i processi aziendali. La Business Unit opera attraverso un team di circa 50 risorse umane.

Customer e Business Experience

La Business Unit Customer e Business Experience, con circa 300 risorse umane, è focalizzata nel segmento dei servizi di comunicazione strategica, digital marketing ed e-commerce. Attraverso competenze integrate di tecnologia, marketing, creatività, sviluppa soluzioni per supportare il percorso di crescita del business digitale sia in Italia che all'estero, in particolare e non solo, sui mercati digitali cinesi attraverso un team di 50 risorse basate a Shanghai.

Digital Engineering

La Business Unit è specializzata nell'offerta di soluzioni verticali per l'ingegneria della produzione meccanica ed elettronica, con competenze aggiuntive in ambito Industria 4.0 e IoT. Grazie anche alla recente acquisizione di Cadlog Group Srl, si è consolidato un operatore Pan Europeo con circa 150 risorse a copertura dei principali paesi manifatturieri europei (Italia, Francia, Spagna e Germania).

Digital Workspace

Business Unit dedicata alle soluzioni di digital workspace e collaboration nata nel maggio 2022 grazie all'acquisizione del controllo di Durante SpA, azienda con sede a Milano, specializzata nelle soluzioni per spazi di lavoro ibridi e integrazione di sistemi multimediali. La Business Unit opera con una organizzazione di circa 150 risorse umane specializzate sull'intero territorio nazionale.

SETTORE BUSINESS SERVICES (BS)

Il Settore **Business Services**, consolidato da parte di Base Digitale Group, è organizzato in 3 principali linee di business verticali ed attivo nell'offerta di soluzioni di Security, Digital Platform e BPO e Vertical Banking Applications per il segmento Financial Services.

Security Solutions

Business Unit dedicata a soluzioni di sicurezza fisica ed informatica per il mercato banking e retail. Grazie alla recente aggregazione delle società Citel Srl e A Plus Srl la Business Unit offre servizi di gestione integrata della sicurezza attraverso piattaforme digitali e la progettazione di sistemi di controllo degli accessi, rilevazione di presenze e building automation. La Business Unit conta circa 150 risorse umane operanti sul territorio nazionale.

Digital Platform

La Business Unit Digital Platform raggruppa le competenze e le piattaforme digitali a supporto dei processi operativi di organizzazioni e operatori del settore Financial Services. La Business Unit offre in particolare piattaforme di customer service, automazione e digitalizzazione dei processi documentali ed operativi, contando complessivamente circa 250 risorse.

Vertical Application

La Business Unit è dedicata alla consulenza informatica e sviluppo di soluzioni vertical ERP per il settore bancario, con un organico di circa 150 risorse umane ed un centro di ricerca e sviluppo basato a Parma.

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 luglio 2022 è relativo ai primi tre mesi della gestione e rappresenta la prima informativa finanziaria redatta da Sesa SpA per l'esercizio al 30 aprile 2023.

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 luglio 2022 e per il periodo comparativo dell'esercizio precedente, unitamente ad alcuni indicatori alternativi di performance.

Il presente Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 luglio 2022 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 luglio 2022 sono riportati nei prospetti contabili allegati.

I principi ed i criteri contabili adottati per la redazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 luglio 2022 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 30 aprile 2022, tenuto conto di quelli specificatamente applicabili alle situazioni intermedie. Il Resoconto intermedio consolidato di gestione al 31 luglio 2022 include il bilancio intermedio di Sesa SpA, nonché i bilanci intermedi delle società controllate chiusi al 31 luglio 2022. Tali bilanci intermedi sono stati rettificati, ove necessario, per uniformarli agli IFRS.

Indicatori Alternativi di Performance

Per una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e dei suoi Settori di attività il management di Sesa SpA utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS. Questi indicatori favoriscono l'individuazione delle tendenze operative e supportano decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni operative. Pertanto il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e quindi con esso comparabile. Tali indicatori alternativi di performance sono costituiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 ed adottati da Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015. Essi si riferiscono solo alla performance del periodo contabile in oggetto e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa e non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS).

Infine essi risultano elaborati mantenendo continuità ed omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel presente documento.

Nel seguito sono forniti, in linea con le comunicazioni sopra citate, i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori.

- **Ebitda (Margine operativo lordo)** 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;
- **Risultato Operativo Adjusted (Ebit)** definito come Ebitda al netto degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (escluso gli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento), degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti, degli accantonamenti ai Fondi Rischi, dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant assegnati agli amministratori;
- **Risultato Operativo (Ebit)** definito come Ebitda al netto 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;
- **Risultato prima delle imposte Adjusted** definito come Risultato prima delle imposte al lordo degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento;
- **Risultato netto Adjusted** definito come Risultato netto al lordo degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento, al netto del relativo effetto fiscale;
- **Risultato netto Adjusted del Gruppo** definito come Risultato netto di pertinenza del Gruppo lordo degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento, al netto del relativo effetto fiscale;
- **Capitale d'esercizio netto (Capitale circolante netto)** è la somma algebrica di Rimanenze di magazzino, Crediti commerciali, Altre attività correnti, Debiti verso fornitori e Altri debiti correnti;
- **Capitale investito netto** è la somma algebrica del "Totale attività non correnti", "Capitale d'esercizio netto" e delle "Passività nette non correnti";
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** è la somma algebrica delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti e Finanziamenti correnti e non correnti;
- **Totale Posizione Finanziaria Netta (PFN) Reported** è la somma algebrica delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Altre attività finanziarie correnti, Finanziamenti correnti e non correnti, Passività finanziarie per diritti d'uso correnti e non correnti e Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza. È conforme alla definizione di Indebitamento finanziario netto prevista dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 ed in conformità alla Raccomandazione ESMA/2013/319;

Eventi significativi del periodo

Nel primo trimestre del nuovo esercizio prosegue il trend di crescita del Gruppo Sesa con performance superiori al track record storico. Al 31 luglio 2022 i Ricavi e Altri Proventi del Gruppo aumentano del 21,2% Y/Y (CAGR revenues 2011-2022 +11,2%) con una crescita della redditività operativa (Ebitda) del 23,7% Y/Y (CAGR Ebitda 2011-2022 +15,5%). Il risultato netto adjusted di competenza del Gruppo è pari ad Euro 23,3 milioni, in crescita del 23,2% Y/Y (CAGR EAT Adjusted 2011-2022 +19,5%). Si rafforza ulteriormente la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo, che passa da un saldo attivo di Euro 179,2 milioni al 31 luglio 2021 ad un saldo attivo di Euro 208,3 milioni al 31 luglio 2022, in miglioramento di Euro 29,1 milioni Y/Y grazie al cash flow operativo e all'evoluzione favorevole del capitale circolante netto.

Il primo trimestre si caratterizza anche per la crescita prevalentemente organica del Gruppo: il contributo della leva esterna (M&A) alla crescita del fatturato e redditività è stato pari a circa il 35%, rispetto ad una media storica degli ultimi tre anni superiore al 50%.

Gli investimenti in risorse umane, competenze ed infrastrutture sono proseguiti anche nei primi tre mesi dell'esercizio supportati dalla strategia di generazione di valore sostenibile del Gruppo nel medio-lungo termine. Le operazioni di M&A industriali realizzate nel trimestre in oggetto hanno riguardato principalmente il Settore Software e System Integration ("SSI") e quello Business Services ("BS").

Nel Settore SSI si segnala l'acquisizione del controllo di: i) Durante SpA, società con un organico di circa 140 risorse umane specializzato nella progettazione ed offerta di soluzioni di Digital Workspace, Collaboration ed integrazione di sistemi multimediali (ii) Eurolab Srl, partner storico dell'ecosistema IBM con un organico di

circa 20 persone, (iii) YoctoIT Srl, player specializzato nell'offerta di servizi e soluzioni in ambito Cloud e Security con circa 20 risorse.

Nel Settore Business Services si evidenzia l'acquisizione da parte di Base Digitale Group Srl di alcune società specializzate nello sviluppo di piattaforme digitali per il segmento Financial Services ed in particolare del: (i) 72% di Digital Voice Recording Italia Srl ("DVR"), attiva nella progettazione di sistemi di robotizzazione con una piattaforma proprietaria di contact management, integrata con soluzioni di intelligenza artificiale (ii) 51% di Emmedi Srl, attiva nello sviluppo di soluzioni di dematerializzazione ed automazione dei processi per il mondo bancario e (iii) 52% di Ever Green Mobility Rent Srl ("Evergreen"), società che ha sviluppato una piattaforma proprietaria per la gestione dei processi di fleet management e mobilità sostenibile.

Grazie alle operazioni di acquisizione societaria ed i programmi di hiring, favoriti dalla capacità di attrarre competenze, prosegue lo sviluppo dell'organico del Gruppo, che al 31 luglio 2022 raggiunge le 4.339 risorse, in crescita del +21,6% rispetto a 3.567 unità al 31 luglio 2021 e del +52,7% in raffronto a 2.842 risorse al 31 luglio 2020.

L'Assemblea degli azionisti di Sesa SpA tenutasi in data 25 agosto 2022 ha approvato la prima Relazione Annuale Integrata di Gruppo al 30 aprile 2022 e la relativa proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,90 per azione, in crescita rispetto ad Euro 0,85 del precedente esercizio. L'Assemblea ha inoltre deliberato il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni ordinarie proprie aumentando il controvalore massimo del piano annuale ad Euro 12 milioni.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Dopo l'accelerazione dell'economia globale conseguita nel 2021 (PIL globale +6,1% Y/Y), favorita dall'uscita dalla crisi sanitaria e dalle misure di stimolo economico e monetario dei governi, nel biennio 2022-2023 è previsto un progressivo rallentamento della crescita con il ritorno a livelli in linea con l'andamento pre-pandemico (PIL globale +3% annuale). Ad impattare sulle prospettive di crescita la spinta inflazionistica, alimentata dall'aumento dei prezzi delle materie prime e la crisi energetica, nonché il ritorno a politiche monetarie restrittive (fonte FMI - WEO, luglio 2022).

In Italia, dopo una riduzione del PIL del 8,9% nel 2020, si è realizzata una forte ripresa nel 2021 (+6,6% Y/Y) grazie alle politiche di stimolo economico ed al progressivo contenimento dell'emergenza pandemica.

Le proiezioni di sviluppo dell'economia italiana nel 2022 evidenziano una crescita del PIL di circa il 3% Y/Y, superiore alla media europea e sostenuta dalla ripresa del turismo e dell'attività economica. Nell'anno 2023 è atteso un rallentamento della crescita italiana (PIL +0,7% Y/Y) in linea con il trend europeo e quello mondiale. Rimangono elevate le iniziative di stimolo dell'Unione Europea tra cui i programmi Next Generation EU, finalizzati a promuovere innovazione tecnologica, competitività, digitalizzazione 4.0 (fonte FMI - WEO, luglio 2022).

La tabella seguente rappresenta i risultati consuntivi del 2017- 2021 e le previsioni di andamento del PIL per l'anno 2022 e 2023 (fonte FMI - WEO, luglio 2022).

Variazioni consuntive e attese del PIL

Valori percentuali	Variazione PIL 2017	Variazione PIL 2018	Variazione PIL 2019	Variazione PIL 2020	Variazione PIL 2021	Variazione PIL 2022 (E)	Variazione PIL 2023 (E)
World	+3,8%	+3,6%	+2,8%	-3,1%	+6,1%	+3,2%	+2,9%
Advanced Economies	+2,3%	+2,3%	+1,6%	-4,5%	+5,2%	+2,5%	+1,4%
Emerging Market	+4,8%	+4,5%	+3,6%	-2,1%	+6,8%	+3,6%	+3,9%
USA	+2,3%	+2,9%	+2,2%	-3,4%	+5,7%	+2,3%	+1,0%
Giappone	+1,7%	+0,3%	+0,7%	-4,6%	+1,7%	+1,7%	+1,7%
Cina	+6,9%	+6,6%	+6,0%	+2,3%	+8,1%	+3,3%	+4,6%
Gran Bretagna	+1,8%	+1,3%	+1,4%	-9,8%	+7,4%	+3,2%	+0,5%
Area Euro	+2,3%	+1,9%	+1,3%	-6,3%	+5,4%	+2,6%	+1,2%
Italia	+1,5%	+0,8%	+0,3%	-8,9%	+6,6%	+3,0%	+0,7%

Andamento del settore in cui opera il Gruppo

Il mercato italiano dell'Information Technology ("IT") prosegue il proprio trend di crescita sostenuta con tassi medi annuali superiori a quelli del periodo pre-pandemico. Nell'anno 2021 la domanda di IT si è chiusa in forte crescita (+8,0%), con dinamiche positive in tutti i segmenti di attività, grazie alla spinta dell'innovazione tecnologica nella gestione di imprese ed organizzazioni. Rimangono positive le aspettative di crescita del Mercato nel triennio 2022-2024. Dopo un anno 2022 con una decelerazione della domanda IT, comunque attesa in aumento del +4,1% Y/Y, nel 2023 e 2024 si prevede una accelerazione del mercato (+7,3% nel 2023 e +9,0% nel 2024), sostenuta tra l'altro dai programmi del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza ("PNRR") nonché dal trend dei Digital Enablers quali cloud, security, analytics, cognitive-A.I. (Fonte Sirmi, settembre 2022)

All'interno del mercato IT il segmento che evidenzia tassi di crescita maggiori è quello dei Management Services (crescite annuali double digit), che include servizi e soluzioni di trasformazione digitale e riflette l'evoluzione delle modalità di fruizione della tecnologia nonché la progressiva penetrazione delle soluzioni di Cloud Computing (Fonte Sirmi, settembre 2022).

La tabella seguente rappresenta l'andamento del mercato italiano IT nel periodo 2018-2021 e le previsioni per l'anno 2022, 2023 e 2024 (Fonte Sirmi, settembre 2022).

Andamento del mercato italiano IT

(Milioni di Euro)	2019	2020	2021	2022E	2023E	2024E	Var. 19/18	Var. 20/19	Var. 21/20	Var. 22/21	Var. 23/22	Var. 24/23
Hardware	6.172	6.266	6.770	6.612	6.700	6.934	2,4%	1,5%	8,1%	-2,3%	1,3%	3,5%
Software	3.861	3.792	3.922	3.999	4.149	4.347	0,4%	-1,8%	3,4%	2,0%	3,8%	4,8%
Project Services	3.588	3.640	3.854	4.003	4.310	4.681	2,5%	1,5%	5,9%	3,9%	7,7%	8,6%
Management	6.350	6.797	7.597	8.435	9.568	10.979	7,6%	7,0%	11,8%	11,0%	13,4%	14,8%
Totale Mercato IT	19.971	20.496	22.143	23.049	24.727	26.941	3,6%	2,6%	8,0%	4,1%	7,3%	9,0%
Cloud Computing	2.830	3.409	4.240	5.237	6.473	7.985	23,0%	20,4%	24,4%	21,8%	23,0%	22,8%
Cloud (SaaS, PaaS, IaaS)	28,2%	33,9%	39,7%	48,7%	58,6%	69,1%						

Principali dati economici del Gruppo Sesa

Di seguito viene fornito il conto economico consolidato riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2022 comparato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. In aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, sono illustrati alcuni indicatori alternativi di performance derivanti da queste ultime, presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e che pertanto non devono essere considerate sostitutive a quelle previste dagli IFRS.

Conto economico riclassificato	31/07/2022 (3 mesi)	%	31/07/2021 (3 mesi)	%	Variazione 2022/21
Ricavi netti	663.717		547.777		21,2%
Altri Proventi	6.220		4.978		24,9%
Totale Ricavi e Altri Proventi	669.937	100,0%	552.755	100,0%	21,2%
Costi per acquisto prodotti	(502.980)	75,1%	(422.117)	76,4%	19,2%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(60.895)	9,1%	(43.908)	7,9%	38,7%
Costo del lavoro	(57.258)	8,5%	(47.044)	8,5%	21,7%
Altri oneri di gestione	(1.233)	0,2%	(1.226)	0,2%	0,6%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(622.366)	92,9%	(514.295)	93,0%	21,0%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	47.571	7,1%	38.460	7,0%	23,7%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(8.301)		(7.067)		17,5%
Accantonamenti ed altri costi non monetari	(2.578)		(1.560)		65,3%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹¹⁾	36.692	5,5%	29.833	5,4%	23,0%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(3.602)		(2.449)		47,1%
Risultato Operativo (Ebit)	33.090	4,9%	27.384	5,0%	20,8%
Proventi e oneri finanziari netti	(2.247)		(1.299)		73,0%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	30.843	4,6%	26.085	4,7%	18,2%
Imposte sul reddito	(8.458)		(7.550)		12,0%
Risultato netto	22.385	3,3%	18.535	3,4%	20,8%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	20.749		17.187		20,7%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.636		1.348		21,4%
Risultato prima delle imposte Adjusted ⁽¹¹⁾	34.445	5,1%	28.534	5,2%	20,7%
Risultato netto Adjusted ⁽¹¹⁾	24.949	3,7%	20.278	3,7%	23,0%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹¹⁾	23.313	3,5%	18.930	3,4%	23,2%

⁽¹¹⁾ 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 PPA, al netto del relativo effetto fiscale

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati al 31 luglio 2022 sono pari ad Euro 669,9 milioni in crescita del +21,2% Y/Y grazie al contributo di tutti i settori del Gruppo:

- Settore VAD che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 522,5 milioni (+21,6% Y/Y) favorito dallo sviluppo nelle Business Unit Digital Green, Collaboration ed Enterprise Software;
- Settore SSI che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 153,2 milioni (+18,3% Y/Y) grazie alla crescita delle vendite delle principali Business Unit operative, tra cui Digital Security e Smart Services;
- Settore Business Services che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 18,4 milioni (+33,1% Y/Y) sostenuto, in particolare, dal contributo delle Business Unit Digital Platform e Vertical Applications.

L'Ebitda consolidato pari ad Euro 47,6 milioni al 31 luglio 2022 si incrementa del +23,7% Y/Y, con un Ebitda margin del 7,1% rispetto al 7,0% al 31 luglio 2021 grazie alla crescita dei ricavi nelle aree a valore aggiunto del business. Al risultato di Ebitda consolidato hanno contribuito tutti i settori di riferimento del Gruppo, con un apporto della leva esterna (M&A) pari a circa il 35% della crescita totale:

- Settore VAD, con un Ebitda di Eu 25,9 milioni (+34,3% Y/Y, Ebitda margin 5,0% vs 4,5% Y/Y e 4,9% del FY2022);
- Settore SSI, con un Ebitda di Eu 19,1 milioni (+14,8% Y/Y, Ebitda margin 12,5% vs 12,9% Y/Y e 11,9% del FY2022);
- Settore Business Services con un Ebitda di Eu 1,6 milioni (-9,9% Y/Y, Ebitda margin 8,5% vs 12,5% Y/Y e 9,7% del FY2022), a seguito degli investimenti effettuati nel periodo e relativi allo sviluppo delle piattaforme digitali a servizio della clientela.

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted è pari ad Euro 36,7 milioni, in crescita del 23,0% Y/Y, dopo ammortamenti per complessivi Euro 8,3 milioni (+17,5% Y/Y) ed accantonamenti e altri costi non monetari per Euro 2,6 milioni (+65,3% Y/Y).

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Euro 33,1 milioni, in crescita del 20,8% Y/Y, dopo ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali liste clienti e know-how iscritte a seguito del processo di PPA per Euro 3,6 milioni (+47,1% Y/Y a seguito dei consistenti investimenti in M&A effettuati negli ultimi 12 mesi).

Il Risultato prima delle imposte consolidato Adjusted è pari ad Euro 34,4 milioni e si incrementa del 20,7% Y/Y. Il Risultato prima delle imposte consolidato al 31 luglio 2022 è pari ad Euro 30,8 milioni, in crescita del 18,2% Y/Y, dopo oneri finanziari netti pari ad Euro 2,2 milioni in crescita rispetto ad Euro 1,3 milioni al 31 luglio 2021 principalmente a seguito della riduzione degli utili delle società collegate, rilevate secondo il criterio del patrimonio netto, e dei maggiori costi finanziari conseguenti lo sviluppo dei ricavi del Gruppo.

Il Risultato netto Adjusted (escludendo gli ammortamenti della lista clienti e know how al netto del relativo effetto fiscale) è pari ad Euro 24,9 milioni e cresce del +23,0% Y/Y. Il risultato netto di competenza del Gruppo Adjusted al 31 luglio 2022 è pari ad Euro 23,3 milioni (Group EAT Adjusted margin 3,5%), in crescita del 23,2% Y/Y rispetto ad Euro 18,9 milioni al 31 luglio 2021 (Group EAT Adjusted margin 3,4%).

Principali dati patrimoniali e finanziari del Gruppo

Di seguito viene fornita la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2022. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2022 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 luglio 2021 in modo da fornire una migliore analisi dell'andamento patrimoniale, alla luce della stagionalità che caratterizza i ricavi di vendita durante l'anno.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/07/2022	31/07/2021	30/04/2022
Immobilizzazioni immateriali	259.701	171.452	228.280
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	116.306	99.712	111.943
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	15.445	14.396	14.593
Altre attività non correnti e imposte anticipate	34.036	29.753	32.855
Totale attività non correnti	425.488	315.313	387.671
Rimanenze di magazzino	162.264	110.122	144.034
Crediti commerciali	483.624	389.049	434.579
Altre attività correnti	131.390	68.106	90.775
Attività d'esercizio correnti	777.278	567.277	669.388
Debiti verso fornitori	546.128	402.875	525.879
Altri debiti correnti	220.031	147.707	176.031
Passività d'esercizio a breve termine	766.159	550.582	701.910
Capitale d'esercizio netto	11.119	16.695	(32.522)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	75.472	46.492	67.573
Benefici ai dipendenti	46.611	40.935	44.379
Passività nette non correnti	122.083	87.427	111.952
Capitale Investito Netto	314.524	244.581	243.197
Patrimonio netto	354.989	292.556	335.159
Liquidità ed altre attività finanziarie	(472.498)	(465.104)	(498.905)
Finanziamenti correnti e non correnti	264.189	285.863	253.613
Posizione Finanziaria Netta	(208.309)	(179.241)	(245.292)
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	42.942	42.025	44.933
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹²⁾	124.902	89.241	108.397
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	(40.465)	(47.975)	(91.962)

⁽¹²⁾ Debiti ed impegni differiti verso soci di minoranza per acquisizioni societarie (Earn Out, Put Option, prezzi differiti) non fruttiferi di interessi contrattuali e condizionati al raggiungimento di obiettivi di generazione di valore di lungo periodo.

La situazione patrimoniale evidenzia un incremento del capitale investito netto, che passa da Euro 244,6 milioni al 31 luglio 2021 ad Euro 314,5 milioni al 31 luglio 2022, essenzialmente a seguito di:

- incremento delle attività non correnti, che passano da Euro 315,3 milioni al 31 luglio 2021 ad Euro 425,5 milioni al 31 luglio 2022, generato essenzialmente dagli investimenti in acquisizioni societarie;
- ulteriore riduzione del capitale d'esercizio netto pari ad Euro 11,1 milioni al 31 luglio 2022 rispetto ad Euro 16,7 milioni al 31 luglio 2021, grazie alla crescente efficienza nella gestione del capitale circolante ed il progressivo allargamento di modelli fornitura as a service e cloud based.

Si segnala inoltre:

- un miglioramento ulteriore della Posizione Finanziaria Netta pari ad un saldo attivo (liquidità netta) di Euro 208,3 milioni al 31 luglio 2022, rispetto ad un saldo attivo di Euro 179,2 milioni al 31 luglio 2021 grazie al cash flow della gestione operativa al netto degli investimenti di periodo. La Posizione Finanziaria Netta Reported al 31 luglio 2022 è attiva per Euro 40,5 milioni (Euro 48,0 al 31 luglio 2021) e riflette la variazione della Posizione Finanziaria Netta sopra indicata al netto di (i) Debiti ed impegni verso soci di minoranza per acquisto partecipazioni per Euro 124,9 milioni al 31 luglio 2022, in aumento rispetto ad Euro 89,2 milioni al 31 luglio 2021, a seguito dell'accelerazione delle acquisizioni societarie, e di (ii) passività finanziarie per diritti d'uso IFRS 16 per Euro 42,9 milioni al 31 luglio 2022 rispetto ad Euro 42,0 milioni al 31 luglio 2021;
- l'incremento del Patrimonio netto consolidato pari ad Euro 355,0 milioni al 31 luglio 2022, rispetto ad Euro 292,6 milioni al 31 luglio 2021, grazie agli utili generati nel periodo.

Posizione Finanziaria Netta	31/07/2022	31/07/2021	30/04/2022
Liquidità	(466.866)	(465.044)	(496.311)
Crediti finanziari correnti e titoli a breve	(5.632)	(60)	(2.594)
Finanziamenti correnti	108.495	163.873	130.054
Posizione Finanziaria Netta corrente	(364.003)	(301.231)	(368.851)
Finanziamenti non correnti	155.694	121.990	123.559
Posizione Finanziaria Netta non corrente	155.694	121.990	123.559
Posizione Finanziaria Netta	(208.309)	(179.241)	(245.292)
Passività finanziarie diritti d'uso IFRS 16	42.942	42.025	44.933
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	124.902	89.241	108.397
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	(40.465)	(47.975)	(91.962)

La Posizione Finanziaria Netta al 31 luglio 2022 è attiva (liquidità netta) per Euro 208,3 milioni in miglioramento rispetto ad Euro 179,2 milioni al 31 luglio 2021, grazie al cash flow operativo degli ultimi 12 mesi per circa Euro 150 milioni, al netto di investimenti in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per circa Euro 120 milioni. La Posizione Finanziaria Netta Reported del Gruppo al 31 luglio 2022 è attiva (liquidità netta) per Euro 40,5 milioni, calcolata al netto di debiti IFRS per Euro 167,8 milioni relativi in prevalenza a pagamenti differiti di acquisizioni societarie e debiti per opzioni di acquisto di partecipazioni verso soci di minoranza.

La variazione trimestrale del Totale Posizione Finanziaria Netta al 31 luglio 2022 rispetto al dato al 30 aprile 2022 con un decremento pari ad Euro 37,0 milioni riflette sia la stagionalità del business e conseguentemente il maggiore assorbimento di capitale circolante netto al 31 luglio rispetto al 30 aprile di ciascun anno, che investimenti realizzati nel trimestre, prevalentemente relativi ad acquisizioni ed infrastrutture per lo sviluppo del business.

Risultati del Settore VAD

Il Settore Value Added Distribution (VAD), attivo nell'offerta di soluzioni tecnologiche a valore aggiunto, nel trimestre consegue una crescita dei Ricavi e Altri proventi del 21,6%, un incremento dell'Ebitda pari al 34,3% (Ebitda margin pari al 5,0% rispetto al 4,9% nel FY22) e dell'utile netto dopo le imposte del 32,0%. Grazie alla domanda di trasformazione digitale ed alla strategia di focalizzazione sulle aree di business a valore aggiunto del mercato (Security, Cloud e Digital Green), il Settore consolida ulteriormente la market share in Italia (48% del totale delle categorie Data Center, Networking, ed Enterprise software, fonte Sirmi, maggio 2022). La crescita conseguita nel trimestre è stata pressoché interamente organica grazie agli investimenti effettuati negli esercizi precedenti ed al positivo andamento delle Business Unit Enterprise Software e Green. Di seguito viene fornito il conto economico del Settore riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2022, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2021.

Settore VAD (in migliaia di Euro)	31 luglio				Variazione
	2022	%	2021	%	
Ricavi verso terzi	497.964		408.885		21,8%
Ricavi inter-settore	21.821		18.679		16,8%
Totale Ricavi	519.785		427.564		21,6%
Altri proventi	2.689		1.929		39,4%
Totale ricavi e altri proventi	522.474	100,0%	429.493	100,0%	21,6%
Materiali di consumo e merci	(476.146)	-91,1%	(395.266)	-92,0%	20,5%
Margine commerciale lordo	46.328	8,9%	34.227	8,0%	35,4%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(12.856)	-2,5%	(9.155)	-2,1%	40,4%
Costi per il personale	(6.932)	-1,3%	(5.026)	-1,2%	37,9%
Altri costi operativi	(592)	-0,1%	(725)	-0,2%	-18,2%
Ebitda	25.948	5,0%	19.321	4,5%	34,3%
Ammortamenti, accantonamenti e altri costi non monetari	(2.356)		(1.609)		46,3%
Risultato operativo (Ebit)	23.592	4,5%	17.712	4,1%	33,2%
Proventi e oneri finanziari netti	(1.365)		(628)		117,4%
Risultato a lordo delle imposte	22.227	4,3%	17.084	4,0%	30,1%
Imposte sul reddito	(5.890)		(4.711)		25,0%
Risultato netto	16.337	3,1%	12.373	2,9%	32,0%
Risultato netto di pertinenza di terzi	298		197		51,3%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	16.039		12.176		31,7%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	16.323		12.274		33,0%

Il Totale Ricavi e altri proventi, pari ad Euro 522,5 milioni al 31 luglio 2022, cresce del 21,6% rispetto al 31 luglio 2021. Lo sviluppo dei ricavi del trimestre beneficia della strategia di focalizzazione sulle aree di business a valore aggiunto del mercato e l'ampliamento delle soluzioni offerte alla clientela.

Il risultato di Ebitda nel periodo in esame è pari ad Euro 25,9 milioni (Ebitda margin 5,0%), in sensibile aumento (+34,3%) rispetto ad Euro 19,3 milioni (Ebitda margin 4,5%) al 31 luglio 2021, grazie allo sviluppo del Gross Margin e dei ricavi di vendita. Le variazioni di perimetro, riconducibili principalmente all'ingresso nel perimetro di Kolme Srl, hanno contribuito per circa il 15% alla crescita di ricavi e circa il 5% a quella reddituale nel periodo in esame.

L'utile netto di periodo è pari ad Euro 16,3 milioni, con un incremento del 33,0% rispetto ad Euro 12,3 milioni al 31 luglio 2021, grazie all'evoluzione positiva della redditività operativa, dopo ammortamenti ed accantonamenti per Euro 2,4 milioni, costi di gestione finanziaria per Euro 1,4 milioni ed imposte di periodo per euro 5,9 milioni.

Risultati del Settore SSI

Il Settore SSI, attivo nell'offerta di soluzioni software e di innovazione tecnologica per i segmenti SME ed Enterprise, consegue nel periodo in esame una crescita dei Ricavi e Altri proventi del 18,3%, con un incremento dell'Ebitda del 14,8% (Ebitda margin pari al 12,5% rispetto al 11,9% del FY 2022). Nel trimestre al 31 luglio 2022 la crescita è stata favorita dalla leva esterna, che sia a livello di ricavi che di Ebitda ha contribuito per circa il 66% del totale, grazie alle operazioni di M&A bolt-on realizzate negli ultimi 12 mesi. Tra le operazioni di sviluppo concluse da inizio esercizio si segnala l'acquisizione del controllo di: (i) Durante SpA, specializzata nell'offerta di soluzioni di Digital Workspace, Collaboration ed integrazione di sistemi multimediali (3 mesi di consolidamento) e (ii) Yoctoit Srl player specializzato nell'offerta di soluzioni in ambito Cloud e Security (1 mese di consolidamento). Nel trimestre il business beneficia anche dell'estensione del perimetro di consolidamento delle società Adacto SpA, operante nel settore Customer & Business Experience, Datef SpA, attiva in ambito smart services, e NGS Srl, operante nel settore Edge Security. Di seguito il conto economico del Settore SSI riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2022, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2021.

Settore SSI (in migliaia di Euro)	31 luglio				
	2022	%	2021	%	Variazione
Ricavi verso terzi	147.919		125.123		18,2%
Ricavi inter-settore	1.335		1.009		32,3%
Totale Ricavi	149.254		126.132		18,3%
Altri proventi	3.957		3.386		16,9%
Totale ricavi e altri proventi	153.211	100,0%	129.518	100,0%	18,3%
Materiali di consumo e merci	(47.051)	-30,7%	(42.703)	-33,0%	10,2%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(45.208)	-29,5%	(34.976)	-27,0%	29,3%
Costi per il personale	(41.284)	-26,9%	(34.778)	-26,9%	18,7%
Altri costi operativi	(537)	-0,4%	(395)	-0,3%	35,9%
Ebitda	19.131	12,5%	16.666	12,9%	14,8%
Ammortamenti, accantonamenti e altri costi non monetari	(9.766)		(7.243)		34,8%
Risultato operativo (Ebit)	9.365	6,1%	9.423	7,3%	-0,6%
Proventi e oneri finanziari netti	(620)		(570)		8,8%
Risultato a lordo delle imposte	8.745		8.853		-1,2%
Imposte sul reddito	(2.591)		(2.755)		-6,0%
Risultato netto	6.154	4,0%	6.098	4,7%	0,9%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.245		1.086		14,6%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	4.909		5.012		-2,1%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	6.684		6.254		6,9%

Il totale Ricavi ed altri proventi al 31 luglio 2022 è pari ad Euro 153,2 milioni con una crescita del 18,3% Y/Y, mentre il risultato di Ebitda raggiunge il totale di Euro 19,1 milioni, in aumento del 14,8% Y/Y (Ebitda margin 12,5% rispetto al 11,9% del FY22). L'incremento della redditività operativa è favorito dallo sviluppo delle vendite delle principali Business Unit, in particolare nei segmenti Smart Services, Digital Security, Customer Experience e Digital Workspace, quest'ultima recentemente costituita a seguito dell'acquisizione del controllo di Durante SpA. L'utile netto del Settore al 31 luglio 2022 è pari ad Euro 6,2 milioni (+0,9% Y/Y) e riflette l'andamento della redditività operativa dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 9,8 milioni, in crescita del 34,8% Y/Y a seguito delle operazioni di M&A realizzate nel corso degli ultimi 12 mesi. Al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know-how) iscritte a seguito del processo di PPA, il Risultato netto Adjusted di pertinenza del Gruppo è pari ad Euro 6,7 milioni in crescita del 6,9% rispetto ad Euro 6,3 milioni al 31 luglio 2021.

Risultati del Settore Business Services

Il Settore Business Services, attivo nell'offerta di servizi di security solutions, digital platform e vertical banking application per il segmento Financial Services, prosegue il percorso di crescita accelerando gli investimenti in competenze e piattaforme software a supporto della crescita futura. Al 31 luglio 2022 il Settore consegue ricavi per Euro 18,4 milioni in crescita del 33,1% ed un Ebitda pari ad Euro 1,6 milioni (Ebitda margin pari al 8,5% rispetto al 9,7% del FY22).

I risultati al 31 luglio 2022 riflettono l'avvio della Business Unit Vertical Banking Application, specializzata nella consulenza informatica e sviluppo di piattaforme software per il mercato dei financial services, e le operazioni di sviluppo realizzate nel primo trimestre del nuovo esercizio nella Business Unit Digital Platform con l'acquisto del: (i) 72% di Digital Voice Recording Italia Srl ("DVR"), (ii) 51% di Emmedi Srl e (iii) 52% di Ever Green Mobility Rent Srl, società dedicate allo sviluppo di piattaforme digitali e di process automation per il segmento Financial Services. Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Business Services riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2022, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2021.

Settore Business Services (in migliaia di Euro)	31 luglio				
	2022	%	2021	%	Variazione
Ricavi verso terzi	17.518		13.422		30,5%
Ricavi inter-settore	556		254		118,9%
Totale Ricavi	18.074		13.676		32,2%
Altri proventi	369		178		107,3%
Totale ricavi e altri proventi	18.443	100,0%	13.854	100,0%	33,1%
Materiali di consumo e merci	(1.463)	-7,9%	(1.420)	-10,2%	3,0%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(8.218)	-44,6%	(5.753)	-41,5%	42,8%
Costi per il personale	(7.127)	-38,6%	(4.872)	-35,2%	46,3%
Altri costi operativi	(73)	-0,4%	(75)	-0,5%	-2,7%
Ebitda	1.562	8,5%	1.734	12,5%	-9,9%
Ammortamenti, accantonamenti e altri costi non monetari	(1.496)		(1.288)		16,1%
Risultato operativo (Ebit)	66	0,4%	446	3,2%	-85,2%
Proventi e oneri finanziari netti	(248)		(96)		158,3%
Risultato a lordo delle imposte	(182)	-1,0%	350	2,5%	-152,0%
Imposte sul reddito	27		(64)		-142,2%
Risultato netto	(155)	-0,8%	286	2,1%	-154,2%
Risultato netto di pertinenza di terzi	93		65		43,1%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(248)		221		-212,2%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	257		605		-57,5%

Il Settore Business Services consegue nel periodo Ricavi e altri proventi per Euro 18,4 milioni (+33,1% Y/Y) favorito dal contributo della Business Unit Vertical Banking Application, entrata nel perimetro di consolidamento nell'ultimo trimestre dell'esercizio precedente nonché delle società acquisite nel corso del trimestre appartenenti alla Business Unit Digital Platform.

L'utile netto di periodo al 31 luglio 2022 è negativo per Euro 155 migliaia, influenzato dagli ammortamenti ed accantonamenti per Euro 1,5 milioni, di cui Euro 0,7 milioni ammortamenti delle liste clienti e know how iscritti a seguito delle acquisizioni di partecipazioni realizzate negli ultimi 12 mesi. Al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di PPA, il Risultato netto Adjusted di Gruppo è positivo per Euro 257 migliaia rispetto ad Euro 605 migliaia al 31 luglio 2021.

Risultati del Settore Corporate

Il Settore Corporate è attivo nella governance strategica e l'erogazione di servizi di amministrazione, finanza, controllo, gestione risorse umane, dei sistemi informativi e delle piattaforme operative a favore delle società del Gruppo. Di seguito viene fornito il conto economico del Settore Corporate riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2022, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2021.

Settore Corporate (in migliaia di Euro)	2022	31 luglio %	2021	%	Variazione
Ricavi verso terzi	315		347		-9,2%
Ricavi inter-settore	3.278		4.506		-27,3%
Totale Ricavi	3.593		4.853		-26,0%
Altri proventi	597		609		-2,0%
Totale ricavi e altri proventi	4.190	100,0%	5.462	100,0%	-23,3%
Materiali di consumo e merci	(19)	-0,5%	(63)	-1,2%	-69,8%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(1.285)	-30,7%	(2.207)	-40,4%	-41,8%
Costi per il personale	(1.915)	-45,7%	(2.391)	-43,8%	-19,9%
Altri costi operativi	(41)	-1,0%	(62)	-1,1%	-33,9%
Ebitda	930	22,2%	739	13,5%	25,8%
Ammortamenti, accantonamenti e altri costi non monetari	(863)		(936)		-7,8%
Risultato operativo (Ebit)	67	1,6%	(197)	-3,6%	134,0%
Proventi e oneri finanziari netti	(14)		(5)		180,0%
Risultato a lordo delle imposte	53	1,0%	(202)	-3,9%	126,2%
Imposte sul reddito	(4)		(20)		-80,0%
Risultato netto	49	1,2%	(222)	-4,1%	122,1%
Risultato netto di pertinenza di terzi	-		-		ns
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	49		(222)		122,1%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	49		(203)		122,1%

Il Totale ricavi e altri proventi del Settore, pari ad Euro 4.190 migliaia, mostra un decremento rispetto al precedente periodo (-23,3% Y/Y) per effetto principalmente della riallocazione nel corso dell'esercizio delle attività di logistica all'interno del Settore VAD.

Neutralizzando l'effetto del cambiamento del perimetro il volume d'affari al 31 luglio 2022 del Settore Corporate risulta in crescita del 20%, grazie allo sviluppo dei servizi di organizzazione, gestione amministrativa e finanziaria, pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane e consulenza IT erogati da Sesa SpA a favore delle società del Gruppo, in progressivo ed ulteriore ampliamento in termini di perimetro operativo.

Gli ammortamenti, accantonamenti e gli altri costi non monetari accolgono il costo figurativo relativo al piano di stock grant 2021-2023 relativo agli amministratori esecutivi della capogruppo.

Il risultato netto di periodo è positivo per Euro 49 migliaia al 31 luglio 2022, rispetto ad un risultato negativo per Euro 222 migliaia al 31 luglio 2021.

Modello di Governance

Sesa adotta un modello di governance volto a favorire la creazione di valore sostenibile nel lungo termine ed una virtuosa collaborazione tra società e stakeholder. L'obiettivo del Gruppo è quello di perseguire il successo sostenibile attraverso la creazione di valore nel lungo termine a beneficio di tutti gli stakeholder, come anche formalizzato nello Statuto societario. Sesa, inoltre, agisce nel quadro di riferimento della Dichiarazione Universale dei Diritti Umani delle Nazioni Unite, delle Convenzioni fondamentali dell'ILO e in base al proprio Codice Etico, che è anche parte integrante del Modello organizzativo ex D. Lgs. n. 231/2001. Nello specifico, Sesa adotta, a partire dal 2021, un **sistema monistico di amministrazione e controllo**, che prevede la nomina, da parte dell'Assemblea degli Azionisti, di un Consiglio di Amministrazione, cui spetta la gestione dell'impresa, che nomina al suo interno un comitato di controllo sulla gestione che esercita il controllo sul corretto esercizio dell'amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione guida la società perseguendone il successo sostenibile anche tramite la definizione delle strategie della società del Gruppo. A tale proposito, si evidenzia che in data 12 luglio 2022, anche in funzione del lavoro svolto durante l'ultimo esercizio da parte del **Comitato operativo di Sostenibilità Aziendale**, il Consiglio di Amministrazione ha istituito al proprio interno un **Comitato Sostenibilità** endoconsiliare, con funzioni consultive e propositive di supporto al Consiglio ed all'Amministratore Delegato in ambito Sostenibilità.

- **L'Assemblea degli azionisti**, organo in cui si forma e si esprime la volontà sociale attuata poi dal Consiglio di Amministrazione. È composta dagli Azionisti che periodicamente si riuniscono per deliberare con modalità e su argomenti definiti dalle disposizioni della Legge e dallo Statuto della Società; tra i compiti più importanti dell'Assemblea degli Azionisti sono compresi la scelta dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per il Controllo sulla Gestione, nonché l'approvazione del Bilancio d'Esercizio e Consolidato;
- **Il Consiglio di Amministrazione** effettua la supervisione strategica del Gruppo e ne verifica l'attuazione; presieduto dal Dott. Paolo Castellacci, risulta composto da 10 membri (il cui numero è

determinato dall'Assemblea sulla base di quanto previsto dallo Statuto): 4 amministratori esecutivi e 6 non esecutivi, di cui 5 indipendenti. Il Consiglio di Amministrazione è incaricato anche della definizione del Codice Etico, dei valori e della predisposizione della presente Relazione Trimestrale, in cui sono illustrate le politiche, i rischi e le performance relative ai temi finanziari, ambientali, relativi al personale, sociali, diritti umani e lotta alla corruzione. La composizione del Consiglio di Amministrazione è conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente all'equilibrio tra generi (sul totale di dieci componenti il numero di donne è pari a quattro, tutte indipendenti), l'età media dei componenti il Consiglio è pari a 55 anni. Come da best practice il ruolo di Presidente del CdA è separato rispetto al ruolo di Amministratore Delegato;

- **L'Amministratore Delegato**, nella figura del Dott. Alessandro Fabbroni, è incaricato, della gestione aziendale, operativa e finanziaria nonché dell'attuazione degli indirizzi strategici;
- **Il Comitato di Controllo sulla Gestione**, vigila sull'osservanza delle norme di Legge, regolamentari e statutarie, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili, sulla funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni. Il Comitato, interno al Consiglio di Amministrazione, è composto da 3 amministratori in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dallo statuto e dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 2409 septiesdecies;
- **La Società di Revisione**, ente esterno che ha l'incarico di revisione legale dei conti, viene scelto dall'Assemblea degli Azionisti. Per il novennio 2023-2031 questo ruolo è stato affidato alla Società di Revisione KPMG SpA.

All'interno del Consiglio, Sesa, ha altresì istituito tre comitati endoconsiliari: Remunerazione, Controllo e Rischi, Sostenibilità. I comitati endoconsiliari sono costituiti in conformità alle raccomandazioni del Codice di autodisciplina.

Il Comitato per la Remunerazione è un organo consultivo e propositivo con il compito principale di formulare al Consiglio di Amministrazione proposte per la definizione della politica per la remunerazione degli

Amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche. Al Comitato per la Remunerazione, oltre a quanto previsto dalla Politica di Remunerazione, sono rimessi i compiti di cui ai principi del Codice di Corporate Governance.

Il Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate è un organo con funzioni consultive e propositive che ha il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche.

Il Comitato Sostenibilità ha il compito di assistere il Consiglio di Amministrazione con funzioni istruttorie, di natura propositiva e consultiva, nelle valutazioni e decisioni relative alle questioni di sostenibilità, anche intese come Environmental, Social e Governance,

connesse all'esercizio dell'attività dell'impresa e alle sue dinamiche di interazione con tutti gli stakeholder, alla responsabilità sociale d'impresa, all'esame degli scenari per la predisposizione del piano strategico anche in base all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine.

La composizione degli organi di gestione e controllo in Sesa SpA avviene nel rispetto delle norme di legge applicabili, con specifico riferimento all'adeguata ripartizione tra i generi. Per informazioni e approfondimenti circa la struttura e funzionamento degli organi sociali, le pratiche di governance, nonché l'attività dei Comitati endoconsiliari si rinvia alla "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari", pubblicata ai sensi dell'art. 123-bis TUF sul sito internet www.sesa.it, Sezione "Corporate Governance".

Crescita sostenibile

Il modello di business di Sesa si basa sulla crescita sostenibile, la trasparenza, la valorizzazione dei talenti e delle diversità, la tutela dell'ambiente e la generazione di valore per gli stakeholder. Il piano di sviluppo industriale e gli obiettivi ESG coesistono e sono interconnessi tra loro al fine di portare un contributo concreto al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("SDG") definiti dalle Nazioni Unite.

La struttura di corporate governance di Sesa è allineata alle best practice nazionali e internazionali e rispetta i principi indicati nel Codice di Corporate Governance (ex Codice di Autodisciplina) delle società quotate.

Il Modello di business di Sesa si propone di creare nel tempo valore sostenibile e condiviso per tutti gli stakeholder.

In linea con questa evoluzione Sesa persegue un approccio integrato di creazione di valore, sviluppando un circolo virtuoso tra mission aziendale e generazione di valore per gli stakeholder. In particolare, l'impegno per

articolare un'offerta innovativa e distintiva, ha portato Sesa allo sviluppo di un modello integrato di shared value creation, ottenuto valorizzando:

- **il capitale umano**, consentendo alle persone di migliorare progressivamente competenze e capacità di comprensione all'interno della strategia del Gruppo;
- **il capitale sociale e ambientale**, monitorando e riducendo l'impatto delle proprie attività sulle risorse ambientali e verso le comunità in cui il Gruppo opera;
- **il capitale relazionale**, condividendo valori, comportamenti e relazioni con i propri partner, fornitori e stakeholder;
- **il capitale organizzativo e finanziario**, per valorizzare lo sviluppo dei propri servizi attraverso processi di ricerca e innovazione lungo tutta la catena.

Su questo orientamento strategico si fonda il modello di business di Sesa che punta alla creazione e distribuzione di valore sostenibile in risposta alle sfide globali definite dai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU a cui l'azienda contribuisce concretamente.

Persone

Le risorse umane costituiscono un valore fondante del Gruppo Sesa, nonché lo stakeholder più rilevante in termini di generazione e distribuzione del valore. Le competenze e specializzazioni del capitale umano sono alla base della capacità del Gruppo di offrire soluzioni tecnologiche e digitali innovative, a supporto di imprese e organizzazioni.

Il Gruppo Sesa promuove programmi e attività per sviluppare le professionalità e la diversità e migliorare il benessere e la qualità della vita lavorativa delle proprie risorse umane, applicando valori distintivi quali integrità, correttezza, attenzione alle persone, inclusione e sostenibilità che orientano la strategia del Gruppo nella gestione del capitale umano.

Al 31 luglio 2022 il personale dipendente del Gruppo ha raggiunto un totale di 4.339 risorse (+22% rispetto al 31 luglio 2021), evidenziando un trend di crescita significativo grazie sia ai piani di inserimento di giovani provenienti da scuole di specializzazione ed università, che al contributo della leva esterna (M&A).

	Numero medio di dipendenti per il periodo chiuso al 31 luglio		Numero puntuale dei dipendenti al 31 luglio		Numero dipendenti al 30 aprile
(in unità)	2022	2021	2022	2021	2022
Dirigenti	46	33	45	33	46
Quadri	377	280	381	280	372
Impiegati	3.650	3.102	3.752	3.176	3.547
Operai	93	90	87	87	98
Tirocinanti ⁽¹³⁾	87	-	74	-	100
Totale	4.250	3.504	4.339	3.567	4.163

⁽¹³⁾ Il numero di tirocinanti è stato rendicontato per la prima volta a decorrere dal periodo al 30 aprile 2022

L'occupazione femminile costituisce una componente qualificata del business, pari al 32% al 31 luglio 2022 e riflette le caratteristiche intrinseche del settore in cui è attivo il Gruppo, fortemente orientato a risorse con competenze tecnico-scientifiche. Il Gruppo ha attivato programmi finalizzati alla piena realizzazione della parità di genere che, anche alla luce della progressiva evoluzione degli orientamenti formativi delle risorse giovani, potranno determinare una crescita progressiva ed ulteriore della quota di genere femminile.

Il Gruppo è impegnato in politiche retributive equilibrate con l'obiettivo di garantire pari opportunità di genere ed interventi finalizzati alla riduzione della disparità salariale tra donne e uomini, generati principalmente dal segmento di business in cui il Gruppo opera.

Il governo strategico del capitale umano persegue la fidelizzazione delle risorse a tempo indeterminato pari al 99% del totale dell'organico e l'inserimento di giovani diplomati e laureati oggetto di percorsi formativi nelle aree di maggior potenziale di sviluppo.

Hiring

Il Gruppo Sesa svolge in modo organizzato attività di selezione ed inserimento di risorse umane a supporto della crescita del business e dello sviluppo di competenze digitali. La qualità del lavoro, l'opportunità di collaborare a progetti innovativi, valorizzando le diversità e le capacità delle risorse, unito all'impegno del Gruppo verso lo sviluppo sostenibile, costituiscono gli elementi chiave nel processo di attrazione dei talenti, in particolare dei più giovani. Il processo di selezione di Gruppo ha l'obiettivo di individuare le migliori risorse disponibili tramite:

- Collaborazioni con le migliori Scuole Professionali, Università e Business School, con le quali il Gruppo ha rapporti ormai consolidati, che prevedono percorsi di stage per studenti o neolaureati, sviluppo di progetti e tesi di laurea;
- Partecipazioni a Career Day ed eventi Universitari;
- Piani di comunicazione social mediante il ricorso ai principali strumenti di recruiting, tra i quali LinkedIn e primari job site di recruitment;
- Eventi di hiring presso le principali sedi del Gruppo, finalizzati alla presentazione delle opportunità di inserimento e crescita professionale per giovani laureati;
- Collaborazione con istituti di istruzione secondaria del territorio partecipando a programmi di Alternanza Scuola-Lavoro.

Negli ultimi 12 mesi sono state inserite circa 600 nuove risorse nelle società del Gruppo, di cui circa il 60% sono rappresentate da giovani under 30 provenienti da università e scuole di formazione, inseriti in percorsi di tirocinio ed apprendistato che si concludono con la conferma a tempo indeterminato con percentuali prossime al 100%. In particolare, al 31 luglio 2022 sono attivi 74 tirocinanti e 371 apprendisti con percorsi di formazione mirati.

Formazione e valorizzazione delle persone

Il Gruppo Sesa persegue la fidelizzazione del capitale umano attraverso un mix di strumenti di governo strategico e sviluppo (formazione, piani di carriera, iniziative di work-life balance, team building e welfare aziendale) gestiti per le principali società del Gruppo a cura della controllante Sesa SpA. La formazione svolge un ruolo chiave nel processo sia di valorizzazione che di fidelizzazione delle persone, costituendo un importante strumento per sviluppare e consolidare le competenze individuali e al tempo stesso per diffondere i valori e la strategia del Gruppo, promuovendo la crescita sostenibile e l'evoluzione culturale e organizzativa.

Nell'ultimo biennio sono stati potenziati i principali programmi formativi in ambiti di riferimento rilevanti, anche alla luce dell'evoluzione del mercato, quali sicurezza e sostenibilità. Nell'esercizio al 30 aprile 2022 sono state infatti effettuate oltre 60.900 ore di formazione, con un incremento del 132% rispetto all'anno precedente, con focus su competenze tecniche, sostenibilità e soft skill.

I programmi formativi prevedono una componente rilevante gestita a livello centrale a cura dell'ufficio formazione della Capogruppo, con riferimento a tematiche specifiche su temi quali protezione dei dati personali (GDPR-General Data Protection Regulation), Cyber Security, Sostenibilità, Diversità e Compliance e l'utilizzo di piattaforme di e-learning che hanno permesso di coinvolgere un numero crescente di risorse.

Salute e Sicurezza

Il Gruppo Sesa promuove il benessere dei lavoratori attraverso politiche e programmi di informazione e sensibilizzazione in materia di sicurezza sul lavoro, adottando le misure necessarie per prevenire e/o minimizzare gli incidenti, gli infortuni e le malattie professionali. Tale visione di insieme si traduce in una strategia d'impresa tesa a perseguire i massimi livelli di tutela e garanzia dei lavoratori tramite la programmazione e l'attuazione di tutte le azioni dirette ad assicurare la salute e la sicurezza dei processi e dei luoghi di lavoro.

Tra le misure di controllo applicate per l'eliminazione o il contenimento dei rischi rientrano:

- programmi di training in materia di salute e sicurezza, differenziati in funzione dei rischi e dei profili professionali presenti in azienda;
- attrezzature e dispositivi di protezione individuale e collettivi;
- disposizioni organizzative necessarie a garantire la massima sicurezza dei lavoratori all'interno dell'ambiente di lavoro.

Da evidenziare che nell'ultimo esercizio al 30 aprile 2022, in continuità con gli esercizi precedenti, il tasso di infortuni rendicontato è risultato pari al 2,71% con un indice di gravità dello 0,01%.

Welfare

Nel corso degli anni è stato implementato un evoluto modello di welfare in grado di contribuire al benessere individuale e familiare dei lavoratori, migliorare le relazioni di lavoro e il clima organizzativo, accrescere il livello di attrattività dell'organizzazione generando benefici verso le comunità in cui il Gruppo opera.

Work-life balance familiare, benessere e sostenibilità ambientale sono i punti cardine del nuovo programma di welfare 2022-2023, ulteriormente rafforzato rispetto a quello dell'anno precedente ed articolato nelle seguenti direttrici:

- **Diversità e genitorialità:** supporto alla natalità con sostegno economico in occasione della nascita di figli e contributi per servizi di baby-sitting, pedagogia, asilo nido (presso la sede di Empoli all'interno dell'asilo nido aziendale Sesa Baby); borse di studio per acquisto di libri scolastici, per la partecipazione a centri estivi dei figli dei lavoratori; contributi per acquisto di strumenti informatici dei figli dei lavoratori e sostegno economico per l'assistenza sanitaria e sociale di familiari con disabilità;
- **Benessere dei lavoratori:** flexible benefits ad integrazione della spesa dei lavoratori (spesa alimentare, sport, benessere, cultura, shopping e servizi professionali alla genitorialità); sostegno alla mobilità abitativa (contributo per i lavoratori che trasferiscono la propria residenza fuori dal nucleo familiare di origine); borse di studio per la partecipazione a corsi di laurea o master universitari part time dei lavoratori;
- **Sostenibilità ambientale:** supporto alla mobilità sostenibile dei lavoratori per l'utilizzo di mezzi di trasporto pubblico ed elettrico e programmi di E-Car Sharing; programmi finalizzati alla riduzione del consumo di risorse naturali all'interno delle sedi del Gruppo;
- **Work-life balance:** solidarietà e people caring per il benessere e la salute dei lavoratori; programmi di Microcredito aziendale per l'accesso a finanziamenti agevolati; sportello psicologico e di ascolto disponibile gratuitamente.

Il Piano di welfare beneficia del contributo di Fondazione Sesa, organizzazione no profit promossa da HSE SpA (holding di controllo del Gruppo Sesa attraverso ITH SpA), orientata a realizzare interventi di filantropia, education ed assistenza a beneficio del capitale umano e delle comunità sociali in cui opera il 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. Si segnala in particolare il sostegno da parte di Fondazione Sesa nel contrasto alla pandemia attraverso la concessione in comodato d'uso gratuito e allestimento dello spazio dedicato (500 mq) all'hub vaccinale di Empoli (FI).

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 Corporate** comprende le attività relative alla governance strategica ed alla gestione della macchina operativa e della piattaforma finanziaria del Gruppo, centralizzate presso Sesa SpA. In particolare per le principali società operative del gruppo le funzioni Amministrazione, Finanza e Controllo, Risorse Umane, Organizzazione, Information Technology, Investor Relations, Corporate Governance, Legale ed Internal Audit sono gestite dalla capogruppo Sesa SpA.;
- il **Settore VAD** comprende le attività relative alla distribuzione a valore aggiunto (Value Added Distribution) di soluzioni di innovazione tecnologica e servizi informatici, 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 software, di innovazione tecnologica e digital transformation per aziende utilizzatrici finali di tecnologia appartenenti prevalentemente 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 business process outsourcing, sicurezza e digital transformation per il segmento finance. Il Settore BS è gestito dalla società controllata Base Digitale Group 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 gli esercizi chiusi al 31 luglio 2022 e al 31 luglio 2021

	Esercizio chiuso 31 luglio 2022					Esercizio chiuso 31 luglio 2021						
(in migliaia di Euro)	Value Added Distribution	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni		Value Added Distribution	Software e System Integration	Business Services	Corporate	Elisioni	
Ricavi verso terzi	497.964	147.919	17.518	315		663.717	408.885	125.123	13.422	347		547.777
Ricavi inter-settore	21.821	1.335	556	3.278		26.990	18.679	1.009	254	4.506		24.448
Ricavi	519.785	149.254	18.074	3.593	(26.989)	663.717	427.564	126.132	13.676	4.853	(24.448)	547.777
Altri proventi	2.689	3.957	369	597	(1.392)	6.220	1.929	3.386	178	609	(1.124)	4.978
Totale ricavi e altri proventi	522.474	153.211	18.443	4.190	(28.381)	669.937	429.493	129.518	13.854	5.462	(25.572)	552.755
Materiali di consumo e merci	(476.146)	(47.051)	(1.463)	(19)	21.699	(502.980)	(395.266)	(42.704)	(1.420)	(63)	17.336	(422.117)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(12.856)	(45.208)	(8.218)	(1.285)	6.672	(60.895)	(9.155)	(34.977)	(5.753)	(2.207)	8.184	(43.908)
Costi per il personale	(6.932)	(41.284)	(7.127)	(1.915)		(57.258)	(5.026)	(34.778)	(4.872)	(2.391)	23	(47.044)
Altri costi operativi	(592)	(537)	(73)	(41)	10	(1.233)	(725)	(393)	(75)	(62)	29	(1.226)
Ebitda	25.948	19.131	1.562	930		47.571	19.321	16.666	1.734	739		38.460
Ammortamenti e svalutazioni e altri costi non monetari	(2.356)	(9.766)	(1.496)	(863)		(14.481)	(1.609)	(7.243)	(1.288)	(936)		(11.076)
Risultato Operativo (Ebit)	23.592	9.365	66	67		33.090	17.712	9.423	446	(197)		27.384
Proventi e oneri finanziari netti	(1.365)	(620)	(248)	(14)		(2.247)	(628)	(570)	(96)	(5)		(1.299)
Utile prima delle imposte	22.227	8.745	(182)	53		30.843	17.084	8.853	350	(202)		26.085
Imposte sul reddito	(5.890)	(2.591)	27	(4)		(8.458)	(4.711)	(2.755)	(64)	(20)		(7.550)
Utile dell'esercizio	16.337	6.154	(155)	49		22.385	12.373	6.098	286	(222)		18.535
Utile di pertinenza di terzi	298	1.245	93			1.636	197	1.086	65	-		1.348
Utile di pertinenza del Gruppo	16.039	4.909	(248)	49		20.749	12.176	5.012	221	(222)		17.187
Utile di pertinenza del Gruppo Adjusted	16.323	6.684	257	49		23.313	12.274	6.254	605	(203)		18.930

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, peraltro, non si segnalano operazioni di importo significativo con parti correlate.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Non vi sono ulteriori fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre al 31 luglio 2022.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per la restante parte dell'esercizio il Gruppo Sesa proseguirà la strategia di investimento in competenze e tecnologie innovative al fine di supportare la crescente domanda di digitalizzazione di imprese ed organizzazioni.

Alla luce dei positivi risultati raggiunti nel trimestre, del contributo atteso dalla leva esterna grazie alle 10 acquisizioni concluse da gennaio 2022 e delle aspettative di crescita della domanda di digitalizzazione nei mercati in cui opera, il Gruppo conferma l'outlook favorevole per l'esercizio in chiusura al 30 aprile 2023, con una guidance di crescita dei ricavi attesi nel range Eu 2,750-2,825 miliardi e di incremento di Ebitda nel range Eu 195-205 milioni.

Il Gruppo continuerà a rafforzare il ruolo di player di riferimento nel proprio settore, confermando l'impegno a sviluppare i principali programmi di sostenibilità in ambito governance, gestione delle risorse umane, tutela ambientale e responsabilità sociale, a beneficio della generazione di valore di lungo termine per tutti gli stakeholder.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Castellacci

Allegati

Prospetto di Conto Economico Consolidato

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2022	2021
Ricavi	663.717	547.777
Altri proventi	6.220	4.978
Materiali di consumo e merci	(502.980)	(422.117)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(61.668)	(44.702)
Costi per il personale	(57.258)	(47.044)
Altri costi operativi	(3.038)	(1.992)
Ammortamenti	(11.903)	(9.516)
Risultato operativo	33.090	27.384
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	393	638
Proventi finanziari	2.831	624
Oneri finanziari	(5.471)	(2.561)
Utile prima delle imposte	30.843	26.085
Imposte sul reddito	(8.458)	(7.550)
Utile del periodo	22.385	18.535
di cui:		
Utile di pertinenza di terzi	1.636	1.348
Utile di pertinenza del Gruppo	20.749	17.187

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato

(in migliaia di Euro)	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 2022	37.127	33.144	(44.978)	290.148	315.441	19.718	335.159
Utile d'esercizio				20.749	20.749	1.636	22.385
Utile/(perdita) attuariale per benefici a dipendenti – effetto netto			-		-	-	-
Utile complessivo dell'esercizio			-	20.749	20.749	1.636	22.385
Operazioni con gli azionisti							
Acquisto azioni proprie							
Vendita azioni proprie							
Distribuzione dividendi						(559)	(559)
Assegnazione Stock Grant							
Maturazione piano Stock Grant			773		773		773
Destinazione utile d'esercizio							
Variazione area di consolidamento e altre movimentazioni			(471)	(1.167)	(1.638)	(1.131)	(2.769)
Al 31 luglio 2022	37.127	33.144	(44.676)	309.730	335.325	19.664	354.989

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

	AI 31 luglio	AI 30 aprile
(in migliaia di Euro)	2022	2022
Attività immateriali	259.701	228.280
Diritto d'uso	55.751	57.401
Attività materiali	60.555	54.542
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	15.445	14.593
Crediti per imposte anticipate	15.288	15.910
Altri crediti e attività non correnti	18.458	16.655
Totale attività non correnti	425.488	387.671
Rimanenze	162.264	144.034
Crediti commerciali correnti	483.624	434.579
Crediti per imposte correnti	6.893	6.651
Altri crediti e attività correnti	130.129	86.718
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	466.866	496.311
Totale attività correnti	1.249.776	1.168.293
Totale attività	1.675.264	1.555.964
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(44.676)	(44.978)
Utili portati a nuovo	309.730	290.148
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	335.325	315.441
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	19.664	19.718
Totale patrimonio netto	354.989	335.159
Finanziamenti non correnti	155.694	123.559
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	31.913	33.849
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	89.712	76.808
Benefici ai dipendenti	46.611	44.379
Fondi non correnti	5.136	4.240
Imposte differite passive	70.336	63.333
Totale passività non correnti	399.402	346.168
Finanziamenti correnti	108.495	130.054
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	11.029	11.084
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	35.190	31.589
Debiti verso fornitori	546.128	525.879
Debiti per imposte correnti	20.285	10.940
Altre passività correnti	199.746	165.091
Totale passività correnti	920.873	874.637
Totale passività	1.320.275	1.220.805
Totale patrimonio netto e passività	1.675.264	1.555.964

Rendiconto Finanziario Consolidato

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 luglio	
	2022	2021
Utile prima delle imposte	30.843	26.085
Rettifiche per:		
Ammortamenti	11.903	9.516
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi	2.925	1.812
(Proventi)/oneri finanziari netti	1.697	1.040
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(393)	(638)
Altre poste non monetarie	455	733
Flussi di cassa generate da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	47.430	38.548
Variazione delle rimanenze	(17.045)	(18.665)
Variazione dei crediti commerciali	(45.389)	(15.413)
Variazione dei debiti verso fornitori	14.847	15.534
Variazione delle altre attività	(40.958)	2.390
Variazione delle altre passività	23.582	(18.074)
Utilizzo dei fondi rischi	(20)	(282)
Pagamento benefici ai dipendenti	(998)	(1.004)
Variazione delle imposte differite	(1.603)	859
Variazione dei crediti e debiti per imposte correnti	8.963	6.247
Interessi pagati	(1.613)	(1.119)
Imposte pagate	-	-
Flusso di cassa netto generato da attività operativa	(12.803)	9.021
Investimenti in imprese al netto della cassa acquistata	(8.772)	(8.294)
Investimenti in attività materiali	(7.637)	(3.871)
Investimenti in attività immateriali	(2.689)	(2.448)
Investimenti in società collegate	(540)	(99)
Dismissioni di società collegate	-	-
Investimenti in partecipazioni non correnti in altre società	(1.575)	(570)
Dismissioni di partecipazioni non correnti in altre società	-	-
Dividendi incassati	106	234
Interessi incassati	141	115
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento	(20.966)	(14.933)
Sottoscrizione di finanziamenti a lungo termine	60.000	21.500
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(28.102)	(19.347)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve	(20.985)	45.912
Rimborso passività finanziarie per diritto d'uso	(3.452)	(3.155)
Investimenti/disinvestimenti in attività finanziarie	(2.578)	
Azioni proprie		
Dividendi distribuiti	(559)	(619)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	4.324	44.291
Differenza di conversione su disponibilità liquide		
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(29.445)	38.379
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	496.311	426.665
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	466.866	465.044

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 luglio 2022 del Gruppo Sesa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Empoli, 13 settembre 2022

Alessandro Fabbroni

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



www.sesa.it

Sesa SpA. Sede in Via Piovola 138, 50053

Empoli FI Capitale sociale €37.126.927

Codice Fiscale e Numero di iscrizione al

Registro delle Imprese di Firenze e

Partita Iva n. 07116910964