

Resoconto Intermedio di Gestione

al 31 luglio 2023

Indice

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	22
Crescita sostenibile	24
Persone.....	24
Hiring.....	25
Formazione e valorizzazione delle persone	26
Salute e Sicurezza.....	26
Welfare.....	26
Informativa di Settore.....	28
Rapporti con parti correlate e con società del Gruppo.....	30
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	30
Evoluzione prevedibile della gestione	30
Allegati	31
Prospetto di Conto Economico Consolidato	32
Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato	32
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata	33
Rendiconto Finanziario Consolidato	34
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.....	35

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 Nomine e 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)	2023	2022	2021	2020	2019
Ricavi	767.490	663.717	547.777	484.168	437.751
Totale ricavi e altri proventi	776.400	669.937	552.755	487.810	440.150
EBITDA	55.763	47.571	38.460	28.349	21.771
Risultato operativo (EBIT) Adjusted ⁽¹⁾	44.734	37.465	29.833	21.181	16.917
Risultato operativo (EBIT)	38.354	33.090	27.384	19.613	15.928
Utile (perdita) prima delle imposte	32.012	30.843	26.085	18.619	14.816
Utile netto (perdita) del periodo	23.240	22.385	18.535	13.178	10.214
Utile netto (perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	21.971	20.749	17.187	11.844	9.122
Utile netto (EAT) Adjusted attribuibile al Gruppo ⁽¹⁾	26.512	23.863	18.930	12.961	9.826

Dati patrimoniali consolidati al 31 luglio di ogni anno

Totale Capitale Investito Netto	461.805	314.524	244.581	257.425	238.964
Totale Patrimonio Netto	450.434	354.989	292.556	266.589	240.402
- attribuibile ai Soci della Controllante	394.906	335.325	276.827	248.138	226.963
- attribuibile alle partecipazioni di minoranza	55.528	19.664	15.729	18.451	13.439
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported (Liquidità netta)	11.371	(40.465)	(47.975)	(9.164)	(1.438)
Posizione Finanziaria Netta (Liquidità netta) ⁽²⁾	(208.508)	(208.309)	(137.216)	(34.037)	(11.628)
EBITDA / Totale ricavi e altri proventi	7,2%	7,1%	7,0%	5,8%	4,9%
EBIT / Totale ricavi e altri proventi (ROS)	4,9%	4,9%	4,9%	4,0%	3,6%
EAT attribuibile al Gruppo/Totale ricavi e altri proventi	2,8%	3,5%	3,1%	2,4%	2,1%

Dati di mercato

Mercato di quotazione	Euronext – Star	Euronext - Star	Euronext - Star	Euronext - Star	Euronext - Star
Quotazioni (Euro al 31 luglio di ogni anno)	106,6	137,9	150,2	64,10	35,65
Dividendo per azione (Euro) ⁽⁴⁾	1,00	0,9	0,85	(Nota 3)	0,63
Dividendo Complessivo (Euro milioni) ⁽⁵⁾	15,5	13,9	13,2	(Nota 3)	9,8
Pay Out Ratio ⁽⁶⁾	18,4%	19,0%	25,2%	0,0%	33,3%
Azioni Emesse (Milioni)	15,49	15,49	15,49	15,49	15,49
Capitalizzazione di Borsa (Euro milioni) al 31 luglio	1.651,7	2.136,7	2.327,3	993,2	552,4
Market to Book Value ⁽⁷⁾	3,7	6,0	8,0	3,7	2,3
Dividend Yield (su quotazioni 30 aprile) ⁽⁸⁾	0,9%	0,6%	0,7%	(Nota 3)	2,3%
Earnings per share (base) (Euro) ⁽⁹⁾	5,47	4,76	3,39	2,46	1,90
Earnings per share (diluted) (Euro) ⁽¹⁰⁾	5,45	4,74	3,37	2,46	1,89

(1) Risultato Operativo Adjusted al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) e del costo relativo al piano di Stock Grant (FY 2022 e FY 2023). Utile netto Adjusted attribuibile al Gruppo al lordo degli ammortamenti di liste clienti e Know-how iscritti a seguito del processo di PPA e del costo relativo al piano di Stock Grant (FY 2022 e FY 2023), 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 considerata 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 al 30 aprile di ciascun anno. (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 Grant (nel limite delle azioni proprie in portafoglio).

Modello di Business del Gruppo Sesa

Sesa SpA, con sede ad Empoli (FI), attiva sull'intero territorio nazionale e presente in alcuni Paesi esteri tra cui Germania, Svizzera, Austria, Francia, Spagna, Romania e Cina è a capo di un Gruppo che costituisce l'operatore di riferimento in Italia nel settore dell'innovazione tecnologica e dei servizi digitali per il segmento business con un organico di circa 5.200 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.



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 delle Società del Gruppo, con un totale di circa 150 risorse.

SETTORE VALUE ADDED DISTRIBUTION (VAD)

Il Settore **Value Added Distribution** è attivo nella consulenza e 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 per il segmento business con un customer set di circa 20.000 business partner attivi sul territorio italiano 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

Strategic Business Unit dedicata all'offerta di soluzioni tecnologiche per la produzione di energia da fonti rinnovabili e l'efficientamento energetico, che riducono l'impatto ambientale delle organizzazioni, nata a seguito dell'acquisizione della società P.M. Service Srl, società 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. La Business Unit integra anche la società Service Technology Srl, che offre servizi di 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 15.000 imprese ed un'offerta integrata nei seguenti ambiti: Cloud Technology Services Security Solutions and Cybersecurity. Proprietary ERP e Vertical Solutions, International ERP e Vertical Solutions, Digital Workspace, Customer and Business Experience, Digital Industries, 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 con un'organizzazione dedicata di circa 350 risorse a livello paneuropeo, grazie alle competenze di Yarix in Italia, Wise Security Global in Spagna e Cyres Consulting in Germania.

Proprietary ERP e Industry Solutions

Strategic Business Unit con un'offerta completa di 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 oltre 1.000 risorse specializzate.

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 150 risorse umane, recentemente arricchito grazie all'ingresso nel Gruppo della società Visualitics, con sede a Torino.

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.

Var4Industries

La Strategic 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, con circa 150 risorse a copertura dei principali paesi manifatturieri europei (Italia, Francia, Spagna e Germania).

Digital Workspace

Strategic Business Unit dedicata alle digital workspace solutions e alle soluzioni di 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, con circa 200 risorse umane, nata a seguito dell'acquisizione di Durante SpA ed ulteriormente sviluppata nel luglio 2023 con l'integrazione di Sangalli Tecnologie Srl, società con sede a Brusaporto (Bergamo) ed un organico di circa 30 risorse.

International ERP e Vertical Solutions

Strategic Business Unit con un'offerta completa di ERP Internazionali, tra cui in particolare SAP, resi disponibili per le imprese del Made in Italy con circa 400 risorse.

SETTORE BUSINESS SERVICES (BS)

Il Settore **Business Services**, consolidato da parte di Base Digitale Group, è organizzato in 5 principali Strategic Business Unit verticali ed è attivo nell'offerta di soluzioni di Security, Digital Platform, Vertical Applications, Master Servicing e Process Management per il segmento Financial Services.

Base Digitale Security - BDS

Strategic Business Unit dedicata a soluzioni di sicurezza fisica ed informatica per il mercato banking e retail, anche attraverso piattaforme digitali e sistemi di controllo degli accessi, rilevazione presenze e building automation, con oltre 100 risorse sul territorio nazionale.

Base Digitale Platform - BDP

Aggrega le competenze e le piattaforme digitali a supporto dei processi operativi di organizzazioni e operatori del settore Financial Services. La Strategic Business Unit in particolare offre piattaforme di customer service, automazione e digitalizzazione dei processi documentali ed operativi, con circa 150 risorse.

Base Digitale Experience - BDX

Strategic Business Unit dedicata alla consulenza informatica e sviluppo di soluzioni vertical ERP per il settore bancario, con un organico di oltre 100 risorse umane ed un centro di ricerca e sviluppo basato a Parma. Integra BDY, società recentemente costituita a seguito dell'accordo di partnership pluriennale con Centrico, (Gruppo Banca Sella), attivo nell'offerta di soluzioni software di Core Banking.

Base Digitale Process Management

La Strategic Business Unit offre soluzioni di Business Process Management per istituti di credito, società di assicurazione ed Utilities, con circa 200 risorse umane specializzate.

Base Digitale 130 Servicing

Strategic Business Unit costituita a seguito dell'ingresso nel Gruppo di 130 Servicing SpA, con sede a Milano ed un organico di 130 risorse umane, specializzata in advisory e servizi di master servicing non di erogazione per società di gestione del risparmio, investitori istituzionali e società di intermediazione mobiliare.

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 2023 è relativo ai primi tre mesi della gestione e rappresenta la prima informativa finanziaria redatta da Sesa SpA per l'esercizio al 30 aprile 2024.

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 2023 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 2023 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 2023 sono riportati nei prospetti contabili allegati.

I principi ed i criteri contabili adottati per la redazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 luglio 2023 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 30 aprile 2023, tenuto conto di quelli specificatamente applicabili alle situazioni intermedie. Il Resoconto intermedio consolidato di gestione al 31 luglio 2023 include il bilancio intermedio di Sesa SpA, nonché i bilanci intermedi delle società controllate chiusi al 31 luglio 2023. 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 escluso l'adeguamento al fair value delle passività per Put, Earn Out verso soci di minoranza, 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, con esclusione dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant;
- **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;
- **Risultato prima delle imposte Adjusted** definito come Risultato prima delle imposte al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento e (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant;
- **Risultato netto Adjusted** definito come Risultato netto al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento e (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant, al netto del relativo effetto fiscale;
- **Risultato netto Adjusted del Gruppo** definito come Risultato netto di pertinenza del Gruppo al lordo (i) degli ammortamenti delle liste clienti e Know how iscritti in sede di Purchase Price Allocation delle società acquisite ed incluse nel perimetro di consolidamento e (ii) dei costi figurativi relativi ai piani di stock grant, 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

Il primo trimestre dell'esercizio al 31 luglio 2023 conferma un positivo avvio del nuovo anno fiscale con crescite a doppia cifra dei ricavi (Ricavi e Altri Proventi +15,9% Y/Y) e della redditività (Ebitda +17,2% Y/Y), grazie allo sviluppo di tutti i settori operativi del Gruppo.

La crescita maturata del primo trimestre è prevalentemente organica, con un contributo della leva esterna (M&A) pari a circa il 35% per effetto dei significativi investimenti proseguiti anche nel nuovo anno fiscale in acquisizioni societarie. Sono infatti ben 9 le acquisizioni da gennaio 2023 con un perimetro di oltre nuove 400 risorse, ricavi annuali per circa Euro 50 milioni ed Ebitda margin di circa il 18%.

Le operazioni di M&A industriali realizzate nel trimestre in oggetto hanno riguardato tutti i settori del Gruppo.

Nel Settore SSI si segnala l'acquisizione del controllo di:

- i) Visualitics, società attiva in ambito data science con un organico di circa 40 risorse umane specializzato nella gestione ed analisi dei dati a supporto delle decisioni strategiche d'impresa
- ii) Wise Security Global, con sedi a Barcellona, Bilbao, Madrid, Pamplona e Saragozza (Spagna) ed un organico di 120 risorse umane, specializzata in sicurezza informatica, Cyber Security services e soluzioni di digital identity sviluppate internamente
- iii) Sangalli Tecnologie, con sede a Brusaporto (Bergamo) ed un organico di circa 30 risorse operante a livello nazionale e internazionale, specializzata nella progettazione ed offerta di soluzioni di Digital workspace, Collaboration ed integrazione di sistemi multimediali e
- iv) InformEtica, operatore di riferimento nella consulenza applicativa su piattaforma Sap con un organico di 40 risorse umane.

Nel Settore Business Services, a seguito dell'autorizzazione pervenuta da parte di Banca d'Italia, in data 7 settembre 2023 è stata perfezionata l'acquisizione del controllo di 130 Servicing, con sede a Milano, player di riferimento in Italia nei servizi di consulenza e soluzioni di master servicing per la

gestione di operazioni di securitization, un customer set di società di gestione del risparmio e intermediazione mobiliare ed un organico di circa 130 risorse umane.

Infine, nel settore VAD si segnala l'acquisizione del controllo di Maint System, società specializzata nell'offerta di servizi e soluzioni informatiche aziendali per il segmento Printing con un organico di circa 40 risorse. Maint System si integrerà nel perimetro di offerta di Altinia Distribuzione, società consolidata dal 1 maggio 2023 ed operante nel settore Printing.

Proseguono nei primi tre mesi del nuovo esercizio 2024 gli investimenti in risorse umane, competenze ed infrastrutture in coerenza con la strategia di generazione di valore sostenibile del Gruppo.

Grazie alle operazioni di acquisizione societaria ed i programmi di hiring interno, favoriti dalla capacità di attrarre competenze, l'organico del Gruppo al 31 luglio 2023 raggiunge le 5.188 risorse, in crescita del +19,6% rispetto a 4.339 unità al 31 luglio 2022 e del +45,4% in raffronto a 3.567 risorse al 31 luglio 2021.

L'Assemblea degli azionisti di Sesa SpA tenutasi in data 28 agosto 2023 ha approvato la Relazione Annuale Integrata di Gruppo al 30 aprile 2023 e la relativa proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 1,0 per azione, rispetto ad Euro 0,90 del precedente esercizio. L'Assemblea Ordinaria ha inoltre deliberato il nuovo piano di Stock Grant per il triennio 2024 – 2026, il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni ordinarie proprie per un controvalore massimo annuale sino ad Euro 10 milioni. In sede straordinaria l'Assemblea ha deliberato l'attribuzione al CDA di una delega ad aumentare il capitale in via gratuita e scindibile per un importo di massimo nominali Euro 491.400, con emissione di massime n. 204.750 azioni ordinarie, eventualmente azionabile a servizio del Piano di Stock Grant 2024-2026.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Dopo l'accelerazione dell'economia globale conseguita nel 2021, favorita dall'uscita dalla crisi sanitaria e dalle misure di stimolo monetario dei governi, l'anno 2022 si è concluso con una crescita del 3,5%. Nel biennio 2023-2024 si prevede una crescita media del +3,0% annuo. I mercati emergenti restano trainanti con una crescita media nel biennio 2023-2024 del +4,0% mentre si attende un rallentamento nelle economie avanzate dal 2,7% nel 2022 all'1,5% nel 2023 e 1,4% nel 2024 con un andamento dell'Area Euro inferiore all'1,0% nel 2023 (fonte FMI - WEO, luglio 2023).

In Italia, dopo la forte ripresa del PIL nel 2021 (+7,0% Y/Y), grazie alle politiche di stimolo economico ed alla progressiva uscita dall'emergenza pandemica, l'anno 2022 si è concluso con una crescita del 3,7%, superiore a quella dell'Area Euro (+3,5%). Grazie al rafforzamento

dei settori dei servizi e del turismo, la crescita del PIL nel 2023 è prevista al +1,1%, superiore alla media dell'area Euro (+0,9%). Nel biennio 2023-2024 si prevede una crescita media del PIL di circa l'1,0% annuo (fonte FMI - WEO, luglio 23).

Le prospettive di crescita dell'Italia nel 2023 e 2024 potrebbero risultare superiori grazie ad una rapida attuazione delle iniziative previste nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza ("PNRR") che hanno la finalità di promuovere innovazione tecnologica, competitività, digitalizzazione 4.0 del sistema Italia.

La tabella seguente rappresenta i risultati consuntivi del 2017- 2022 e le previsioni di andamento del PIL per l'anno 2023 e 2024 (fonte FMI - WEO, luglio 23).

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	Variazione PIL 2023 (E)	Variazione PIL 2024 (E)
World	+3,8%	+3,6%	+2,8%	-3,1%	+6,3%	+3,5%	+3,0%	+3,0%
Advanced Economies	+2,3%	+2,3%	+1,6%	-4,5%	+5,4%	+2,7%	+1,5%	+1,4%
Emerging Market	+4,8%	+4,5%	+3,6%	-2,1%	+6,8%	+4,0%	+4,0%	+4,1%
USA	+2,3%	+2,9%	+2,2%	-3,4%	+5,9%	+2,1%	+1,8%	+1,0%
Giappone	+1,7%	+0,3%	+0,7%	-4,6%	+2,2%	+1,0%	+1,4%	+1,0%
Cina	+6,9%	+6,6%	+6,0%	+2,3%	+8,4%	+3,0%	+5,2%	+4,5%
Gran Bretagna	+1,8%	+1,3%	+1,4%	-9,8%	+7,6%	+4,1%	-0,4%	+1,0%
Area Euro	+2,3%	+1,9%	+1,3%	-6,3%	+5,3%	+3,5%	+0,9%	+1,5%
Italia	+1,5%	+0,8%	+0,3%	-8,9%	+7,0%	+3,7%	+1,1%	+0,9%

Andamento del settore in cui opera il Gruppo

Il mercato mondiale ICT mostra una forte capacità di resilienza ed una crescita superiore al PIL mondiale. Dopo l'accelerazione registrata nel 2021 (+13,4%) il mercato ICT continua a sovraperformare il periodo pre-Covid con una crescita media nel periodo 2022-2024 del 5,3% e nel solo anno 2023 del 4,3%, favorita dai segmenti Enterprise Software (+12,9%) e servizi IT (+9,5%) (Fonte Gartner, settembre 2023).

Il mercato italiano dell'Information Technology ("IT") conferma una crescita sostenuta con tassi medi annuali superiori a quelli del periodo pre-pandemico e del PIL nazionale. Dopo la crescita del +8,0% registrata nell'anno 2021, il mercato italiano dell'IT ha conseguito un incremento pari al 3,9% nell'anno 2022 sostenuto dai segmenti Management e Project Services. Nel biennio 2023-2024 è attesa una crescita della domanda pari a circa il +5,0% medio annuale, sostenuta tra l'altro dai programmi del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza ("PNRR") nonché dal trend dei Digital Enablers quali cloud, security, analytics, A.I. (Fonte Sirmi, settembre 2023). 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 system integration. Il trend riflette i processi di accelerazione della digitalizzazione in tutti i comparti e l'evoluzione delle modalità di fruizione della tecnologia nonché la progressiva penetrazione delle soluzioni di Cloud Computing (Fonte Sirmi, settembre 2023).

Le tabelle seguenti rappresentano l'andamento del mercato mondiale (Fonte Gartner, settembre 2023) ed italiano IT (Fonte Sirmi, settembre 2023) nel periodo 2019-2022 e le previsioni per gli anni 2023 e 2024.

Andamento del mercato mondiale ICT

Mercato ICT mondiale (Bn US Dollar)	2019	2020	2021	2022E	2023E	2024E	Var. 19/18	Var. 20/19	Var. 21/20	Var. 22/21	Var. 23/22	Var. 24/23
Data Center System	203	208	190	221	218	236	-3,3%	2,5%	-8,9%	16,7%	-1,5%	8,1%
Enterprise Software	457	507	732	811	923	1.053	9,1%	10,9%	44,4%	10,9%	13,7%	14,1%
Devices	682	688	808	766	700	748	-4,2%	0,9%	17,4%	-5,1%	-8,6%	6,9%
IT Services	1.031	1.088	1.208	1.306	1.421	1.585	3,8%	5,5%	11,0%	8,1%	8,8%	11,6%
Communication Services	1.365	1.386	1.459	1.423	1.462	1.518	-1,1%	1,5%	5,3%	-2,5%	2,7%	3,8%
Totale Mercato IT	3.738	3.877	4.396	4.528	4.723	5.140	0,6%	3,7%	13,4%	3,0%	4,3%	8,8%

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	6.392	6.216	6.221	2,4%	1,5%	8,1%	-5,6%	-2,7%	0,1%
Software	3.861	3.792	3.922	4.073	4.123	4.261	0,4%	-1,8%	3,4%	3,8%	1,2%	3,3%
Project Services	3.588	3.640	3.854	4.019	4.082	4.211	2,5%	1,5%	5,9%	4,3%	1,6%	3,2%
Management	6.350	6.797	7.597	8.534	9.410	10.573	7,6%	7,0%	11,8%	12,3%	10,3%	12,4%
Totale Mercato IT	19.971	20.496	22.143	23.017	23.832	25.266	3,6%	2,6%	8,0%	3,9%	3,5%	6,0%
Cloud Computing	2.830	3.409	4.240	5.261	6.291	7.548	23,0%	20,4%	24,4%	24,0%	21,6%	19,2%
Cloud (SaaS, PaaS, IaaS) Adoption%	28,2%	33,9%	39,7%	50,3%	61,9%	72,9%						

Principali dati economici del Gruppo Sesa

Di seguito viene fornito il conto economico consolidato riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2023 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 di quelle previste dagli IFRS.

Conto economico riclassificato	31/07/2023 (3 mesi)	%	31/07/2022 (3 mesi)	%	Variazione 2023/22
Ricavi netti	767.490		663.717		15,6%
Altri Proventi	8.910		6.220		43,2%
Totale Ricavi e Altri Proventi	776.400	100,0%	669.937	100,0%	15,9%
Costi per acquisto prodotti	(578.003)	74,4%	(502.980)	75,1%	14,9%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(70.610)	9,1%	(60.895)	9,1%	16,0%
Costo del lavoro	(70.276)	9,1%	(57.258)	8,5%	22,7%
Altri oneri di gestione	(1.748)	0,2%	(1.233)	0,2%	41,8%
Totale Costi per acquisto prodotti e Costi Operativi	(720.637)	92,8%	(622.366)	92,9%	15,8%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	55.763	7,2%	47.571	7,1%	17,2%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(9.468)		(8.301)		14,1%
Accantonamenti	(1.561)		(1.805)		-13,5%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted ⁽¹¹⁾	44.734	5,8%	37.465	5,6%	19,4%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(6.380)		(4.375)		45,8%
Risultato Operativo (Ebit)	38.354	4,9%	33.090	4,9%	15,9%
Proventi e oneri finanziari netti	(6.342)		(2.247)		182,2%
Risultato prima delle imposte (Ebt)	32.012	4,1%	30.843	4,6%	3,8%
Imposte sul reddito	(8.772)		(8.458)		3,7%
Risultato netto	23.240	3,0%	22.385	3,3%	3,8%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	21.971		20.749		5,9%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.269		1.636		-22,4%
Risultato netto Adjusted ⁽¹¹⁾	27.781	3,6%	25.499	3,8%	8,9%
Risultato netto Adjusted del Gruppo ⁽¹¹⁾	26.512	3,4%	23.863	3,6%	11,1%

⁽¹¹⁾ Il Risultato Operativo Adjusted è definito al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (Liste clienti e Know how) iscritte a seguito del processo di Purchase Price Allocation (PPA) pari ad Euro 5.414 migliaia al 31 luglio 2023 (+50,3% vs Euro 3.602 migliaia Y/Y) e del costo relativo ai Piani di Stock Grant pari ad Euro 966 migliaia al 31 luglio 2023 (vs Euro 773 migliaia Y/Y). 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 e del costo relativo ai Piani di Stock Grant, al netto del relativo effetto fiscale

I Ricavi ed Altri Proventi consolidati al 31 luglio 2023, pari ad Euro 776,4 milioni, aumentano del +15,9% Y/Y grazie al positivo contributo di tutti i settori del Gruppo:

- Settore VAD che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 593,3 milioni (+13,6% Y/Y), favorito dallo sviluppo nelle Business Unit Collaboration, Enterprise Software e Security Solutions;

- Settore SSI che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 183,9 milioni (+20,0% Y/Y) grazie al positivo andamento di tutte le Business Unit operative ed in particolare delle BU Digital Security, ERP & Vertical Solutions, Digital Workspace e Data Science;
- Settore Business Services che consegue Ricavi ed Altri Proventi pari ad Euro 28,2 milioni (+53,0% Y/Y) sostenuto dallo sviluppo di applicazioni e piattaforme digitali dedicate all'industria dei Financial Services e dal recente ampliamento dell'offerta ai servizi di master servicing, con l'avvio del consolidamento nel trimestre in esame della Società 130 Servicing.

L'Ebitda consolidato pari ad Euro 55,8 milioni al 31 luglio 2023 si incrementa del +17,2% Y/Y, con un Ebitda margin del 7,2%, in ulteriore aumento rispetto al 7,1% al 31 luglio 2022 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:

- Settore VAD, con un Ebitda di Euro 28,4 milioni (+9,4% Y/Y, Ebitda margin 4,8% vs 5,0% Y/Y e 4,9% del FY2023);
- Settore SSI, con un Ebitda di Euro 23,2 milioni (+21,4% Y/Y, Ebitda margin 12,6% vs 12,5% Y/Y e 12,1% del FY2023);
- Settore Business Services con un Ebitda di Euro 3,1 milioni (97,8% Y/Y, Ebitda margin 10,9% vs 8,5% Y/Y e 13,0% del FY2023), beneficiando del progressivo ampliamento dell'offerta di servizi, applicazioni e piattaforme digitali.

La leva esterna (M&A) insieme alle variazioni di perimetro ha contribuito allo sviluppo dei risultati trimestrali per circa il 30% a livello di ricavi e del 35% a livello di redditività operativa, con la conferma di una solida crescita organica e la capacità del Gruppo di sovraperformare il mercato di riferimento dell'Information Technology (+3,5% atteso nell'anno 2023, fonte Sirmi, settembre 2023).

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) Adjusted raggiunge il totale di Euro 44,7 milioni (Ebit margin adjusted 5,8% vs 5,6% Y/Y), con un incremento del 19,4% Y/Y, dopo ammortamenti di beni materiali ed immateriali per Euro 9,5 milioni (+14,1% Y/Y) ed accantonamenti per Euro 1,6 milioni (-13,5% Y/Y).

Il Risultato Operativo consolidato (Ebit) è pari ad Euro 38,4 milioni, in crescita del 15,9% Y/Y, dopo ammortamenti di immobilizzazioni immateriali di liste clienti e know how iscritte a seguito del processo di PPA per Euro 5,4 milioni (+50,0% Y/Y a seguito dell'accelerazione degli investimenti in acquisizioni societarie) e dopo altri costi non monetari relativi ai piani di Stock Grant per Euro 966 migliaia (vs Euro 773 migliaia Y/Y).

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 luglio 2023 è pari ad Euro 22,0 milioni (+5,9% Y/Y), dopo oneri finanziari netti pari ad Euro 6,3 milioni rispetto ad Euro 2,2 milioni al 31 luglio 2022 a seguito dell'evoluzione sfavorevole dei tassi di interesse di mercato, imposte per Euro 8,8 milioni e risultato netto di terzi per Euro 1,3 milioni.

Il Risultato Netto Adjusted di competenza del Gruppo al 31 luglio 2023 è pari ad Euro 26,5 milioni (3,4% dei ricavi), con una crescita pari al 11,1% Y/Y rispetto ad Euro 23,9 milioni al 31 luglio 2022 (3,6% dei ricavi).

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 2023. Insieme ai dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2023 vengono inclusi anche quelli relativi al periodo chiuso al 31 luglio 2022 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	31/07/2023	31/07/2022	30/04/2023
Immobilizzazioni immateriali	417.079	259.701	368.488
Immobilizzazioni materiali (incluso diritti d'uso)	129.794	116.306	125.901
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	23.543	15.445	24.884
Altre attività non correnti e imposte anticipate	45.458	34.036	37.086
Totale attività non correnti	615.874	425.488	556.359
Rimanenze di magazzino	181.831	162.264	158.736
Crediti commerciali	559.743	483.624	530.268
Altre attività correnti	141.062	131.390	131.274
Attività d'esercizio correnti	882.636	777.278	820.278
Debiti verso fornitori	635.339	546.128	586.074
Altri debiti correnti	237.064	220.031	251.318
Passività d'esercizio a breve termine	872.403	766.159	837.392
Capitale d'esercizio netto	10.233	11.119	(17.114)
Fondi e altre passività tributarie non correnti	114.278	75.472	100.612
Benefici ai dipendenti	50.024	46.611	48.264
Passività nette non correnti	164.302	122.083	148.876
Capitale Investito Netto	461.805	314.524	390.369
Patrimonio netto	450.434	354.989	424.050
Liquidità ed altre attività finanziarie	(510.685)	(472.498)	(545.500)
Finanziamenti correnti e non correnti	302.177	264.189	306.004
Posizione Finanziaria Netta	(208.508)	(208.309)	(239.496)
Passività Finanziarie diritti d'uso IFRS 16	34.944	42.942	50.075
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza ⁽¹²⁾	184.935	124.902	155.740
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	11.371	(40.465)	(33.681)

⁽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 314,5 milioni al 31 luglio 2022 ad Euro 461,8 milioni al 31 luglio 2023, essenzialmente a seguito di:

- incremento delle attività non correnti, che passano da Euro 425,5 milioni al 31 luglio 2022 ad Euro 615,9 milioni al 31 luglio 2023, generato essenzialmente dagli investimenti in acquisizioni societarie;
- riduzione del capitale d'esercizio netto pari ad Euro 10,2 milioni al 31 luglio 2023 rispetto ad Euro 11,1 milioni al 31 luglio 2022, grazie alla crescente efficienza nella gestione del capitale circolante.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 luglio 2023 è attiva (liquidità netta) per Euro 208,5 milioni rispetto ad Euro 208,3 milioni al 31 luglio 2022.

La Posizione Finanziaria Netta Reported del Gruppo al 31 luglio 2023 (calcolata al netto di debiti IFRS per Euro 219,9 milioni relativi in prevalenza a pagamenti differiti di acquisizioni societarie e debiti per Opzioni di acquisto di partecipazioni verso soci di minoranza) è passiva (debito netto) per Euro 11,4 milioni rispetto ad una Posizione Finanziaria Netta attiva per Euro 40,5 milioni al 31 luglio 2022.

Il Gruppo conferma la propria capacità di generazione di cassa e di investimento a lungo termine con un Cash Flow Operativo nel periodo degli ultimi 12 mesi di circa Euro 130 milioni, al netto di investimenti in acquisizioni societarie ed infrastrutture tecnologiche per circa Euro 160 milioni e di distribuzione di dividendi e piani di Buy Back effettuati per circa Euro 25 milioni.

Nel periodo in esame si rafforza ulteriormente il Patrimonio Netto consolidato, che al 31 luglio 2023 ammonta ad Euro 450,4 milioni in crescita rispetto ad Euro 355,0 milioni, grazie all'utile di periodo e al netto della distribuzione di dividendi per Euro 13,9 milioni e del buy-back effettuato negli ultimi 12 mesi per circa Euro 11 milioni.

Posizione Finanziaria Netta	31/07/2023	31/07/2022	30/04/2023
Liquidità	(499.978)	(466.866)	(537.507)
Crediti finanziari correnti e titoli a breve	(10.707)	(5.632)	(7.993)
Finanziamenti correnti	125.970	108.495	130.710
Posizione Finanziaria Netta corrente	(384.715)	(364.003)	(414.790)
Finanziamenti non correnti	176.207	155.694	175.294
Posizione Finanziaria Netta non corrente	176.207	155.694	175.294
Posizione Finanziaria Netta	(208.508)	(208.309)	(239.496)
Passività finanziarie diritti d'uso IFRS 16	34.944	42.942	50.075
Debiti ed impegni per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	184.935	124.902	155.740
Totale Posizione Finanziaria Netta Reported	11.371	(40.465)	(33.681)

La variazione trimestrale del Totale Posizione Finanziaria Netta al 31 luglio 2023 rispetto al dato al 30 aprile 2023 con un decremento pari ad Euro 45,1 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 gli investimenti realizzati nel trimestre, prevalentemente relativi ad acquisizioni societarie 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 13,6%, un incremento dell'Ebitda pari al 9,4% (Ebitda margin pari al 4,8% rispetto al 5,0% al 31 luglio 2022) e del Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted del 2,2%. Grazie alla focalizzazione sulle aree di business a valore aggiunto, il Settore consolida ulteriormente la market share in Italia (48% del totale delle categorie Data Center, Networking, ed Enterprise software, fonte Sirmi, settembre 2023).

La crescita conseguita nel trimestre è stata principalmente organica grazie agli investimenti effettuati negli esercizi precedenti ed al positivo andamento delle Business Unit Enterprise Software e Collaboration. Nel corso del primo trimestre dell'esercizio è stato avviato il consolidamento di Altinia Distribuzione Srl, operatore di riferimento nell'offerta di soluzioni di managed printing, a far corso da maggio 2023. Di seguito viene fornito il conto economico del Settore riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2023, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2022.

Settore VAD (in migliaia di Euro)	31 luglio				Variazione
	2023	%	2022	%	
Ricavi verso terzi	564.817		497.964		13,4%
Ricavi inter-settore	25.307		21.821		16,0%
Totale Ricavi	590.124		519.785		13,5%
Altri proventi	3.224		2.689		19,9%
Totale ricavi e altri proventi	593.348	100,0%	522.474	100,0%	13,6%
Materiali di consumo e merci	(541.402)	-91,2%	(476.146)	-91,1%	13,7%
Margine commerciale lordo	51.946	8,8%	46.328	8,9%	12,1%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(14.938)	-2,5%	(12.856)	-2,5%	16,2%
Costi per il personale	(7.941)	-1,3%	(6.932)	-1,3%	14,6%
Altri costi operativi	(692)	-0,1%	(592)	-0,1%	16,9%
Ebitda	28.375	4,8%	25.948	5,0%	9,4%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(1.019)	-0,2%	(1.097)	-0,5%	-7,0%
Accantonamenti	(871)	-0,1%	(860)	-0,1%	1,3%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	26.485	4,5%	23.991	4,0%	10,4%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(553)	-0,1%	(399)	-0,1%	38,3%
Risultato operativo (Ebit)	25.932	4,4%	23.592	4,5%	9,9%
Proventi e oneri finanziari netti	(3.704)		(1.365)		171,4%
Risultato a lordo delle imposte	22.228	3,7%	22.227	4,3%	0,0%
Imposte sul reddito	(5.726)		(5.890)		-2,8%
Risultato netto	16.502	2,8%	16.337	3,1%	1,0%
Risultato netto di pertinenza di terzi	217		298		-27,2%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	16.285	2,7%	16.039	3,1%	1,5%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	16.678	2,8%	16.323	3,1%	2,2%

Il Totale Ricavi e altri proventi, pari ad Euro 593,3 milioni al 31 luglio 2023, cresce del 13,6% rispetto al 31 luglio 2022, beneficiando della 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 28,4 milioni (Ebitda margin 4,8%), in aumento (+9,4%) rispetto ad Euro 25,9 milioni (Ebitda margin 5,0%) al 31 luglio 2022, grazie allo sviluppo dei ricavi di vendita a fronte della stabilità della marginalità lorda (Gross Margin pari al 8,8% al 31 luglio 2023 rispetto al 8,9% Y/Y).

Il Risultato Operativo (Ebit) Adjusted è pari ad Euro 26,5 milioni (4,5% dei ricavi) in crescita del 10,4% rispetto ad Euro 24,0 milioni (4,0% dei ricavi) al 31 luglio 2022.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo è pari ad Euro 16,3 milioni (+1,5% Y/Y), favorito dalla crescita della redditività operativa, dopo ammortamenti ed accantonamenti per Euro 2,5 milioni (+3,7% Y/Y), costi di gestione finanziaria per Euro 3,7 milioni (+171% Y/Y a seguito della dinamica sfavorevole dei tassi di interesse di imposte) ed imposte di periodo per Euro 5,7 milioni. Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted è pari ad Euro 16,7 milioni (+2,2% Y/Y).

Risultati del Settore SSI

Il Settore SSI, attivo nell'offerta di soluzioni software e di innovazione tecnologica per il segmento Enterprise, consegue nel periodo in esame una crescita dei Ricavi e Altri proventi pari al 20,0%, con un incremento dell'Ebitda del 21,4% (Ebitda margin pari al 12,6% rispetto al 12,5% del 31 luglio 2022). Nel trimestre al 31 luglio 2023 la crescita è stata in prevalenza organica con un contributo rilevante della leva esterna pari a circa il 45% a livello di ricavi e del 35% a livello di redditività, grazie alle operazioni di M&A bolt-on realizzate negli ultimi 12 mesi, tra cui l'avvio del consolidamento di alcune società di rilevanza strategica per lo sviluppo futuro del business quali (i) Wise Security Global SA, operatore di riferimento nel mercato spagnolo nel settore dei servizi di cybersecurity e digital identity (ii) Sangalli Tecnologie Srl attiva nella progettazione ed offerta di soluzioni di digital workspace e collaboration (iii) InformEtica Consulting Srl, operante nella consulenza applicativa su piattaforma Sap in Italia settentrionale (iv) Visualitics Srl, operatore di riferimento per la gestione ed analisi dei dati ed in ambito Data Science, con sede a Torino. Di seguito il conto economico del Settore SSI riclassificato (dati in Euro migliaia) al 31 luglio 2023, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2022.

Settore SSI (in migliaia di Euro)	31 luglio				
	2023	%	2022	%	Variazione
Ricavi verso terzi	178.405		147.919		20,6%
Ricavi inter-settore	903		1.335		-32,4%
Totale Ricavi	179.308		149.254		20,1%
Altri proventi	4.615		3.957		16,6%
Totale ricavi e altri proventi	183.923	100,0%	153.211	100,0%	20,0%
Materiali di consumo e merci	(58.688)	-31,9%	(47.051)	-30,7%	24,7%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(50.702)	-27,6%	(45.208)	-29,5%	12,2%
Costi per il personale	(50.482)	-27,4%	(41.284)	-26,9%	22,3%
Altri costi operativi	(825)	-0,4%	(537)	-0,4%	53,6%
Ebitda	23.226	12,6%	19.131	12,5%	21,4%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(7.096)	-3,9%	(6.336)	-4,1%	12,0%
Accantonamenti	(615)	-0,3%	(937)	-0,6%	-34,4%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	15.515	8,4%	11.858	7,7%	30,8%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(3.425)		(2.493)		37,4%
Risultato operativo (Ebit)	12.090	6,6%	9.365	6,1%	29,1%
Proventi e oneri finanziari netti	(2.087)		(620)		236,6%
Risultato a lordo delle imposte	10.003	5,4%	8.745	5,7%	14,4%
Imposte sul reddito	(3.097)		(2.591)		19,5%
Risultato netto	6.906	3,8%	6.154	4,0%	12,2%
Risultato netto di pertinenza di terzi	1.166		1.245		-6,3%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	5.740	3,1%	4.909	3,2%	16,9%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	8.178	4,4%	6.683	4,4%	22,4%

Il totale Ricavi ed altri proventi al 31 luglio 2023 è pari ad Euro 183,9 milioni con una crescita del 20,0% Y/Y, mentre l'Ebitda raggiunge Euro 23,2 milioni, in aumento del 21,4% Y/Y (Ebitda margin 12,6% vs 12,5% del 31 Luglio 2022), grazie allo sviluppo dei ricavi delle principali Business Unit ad elevato valore aggiunto quali ERP & Vertical Solutions, Digital Security, Digital Workspace e Data Science. Il Risultato Operativo (Ebit) Adjusted, al lordo dell'ammortamento delle liste cliente e know-how relativi ad acquisizioni societarie per Euro 3,4 milioni (+37,4% Y/Y) è pari ad Euro 15,5 milioni (8,4% dei ricavi) in crescita del 30,8% rispetto ad Euro 11,9 milioni (7,7% dei ricavi) al 31 luglio 2022.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo al 31 luglio 2023 è pari ad Euro 5,7 milioni (+16,9% Y/Y) e riflette il trend favorevole della redditività operativa (+21,4% Y/Y), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 11,1 milioni (+14,0% Y/Y), oneri finanziari per Euro 2,1 milioni (in aumento di oltre il 200% a seguito dell'andamento sfavorevole dei tassi di interesse di mercato) ed imposte per euro 3,1 milioni. Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo Adjusted, espresso al lordo degli ammortamenti relativi liste clienti e know-how derivanti da PPA, è pari ad Euro 8,2 milioni in crescita del +22,4% Y/Y e pari al 4,4% dei ricavi.

Risultati del Settore Business Services

Il Settore Business Services, attivo nell'offerta di digital platform e vertical application per l'industria dei Financial Services, accelera il percorso di crescita grazie allo sviluppo dei ricavi di applicazioni e piattaforme e l'ampliamento dell'offerta al segmento dei servizi di master servicing. Al 31 luglio 2023 il Settore consegue ricavi per Euro 28,2 milioni in crescita del 53,0% Y/Y ed un Ebitda di Euro 3,1 milioni (Ebitda margin pari al 10,9% rispetto al 8,5% del FY23) in aumento del 97,8% Y/Y.

Settore Business Services

(in migliaia di Euro)

	31 luglio				
	2023	%	2022	%	Variazione
Ricavi verso terzi	24.128		17.518		37,7%
Ricavi inter-settore	2.234		556		301,8%
Totale Ricavi	26.362		18.074		45,9%
Altri proventi	1.862		369		404,6%
Totale ricavi e altri proventi	28.224	100,0%	18.443	100,0%	53,0%
Materiali di consumo e merci	(2.442)	-8,7%	(1.463)	-7,9%	66,9%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(12.764)	-45,2%	(8.218)	-44,6%	55,3%
Costi per il personale	(9.746)	-34,5%	(7.127)	-38,6%	36,7%
Altri costi operativi	(182)	-0,6%	(73)	-0,4%	149,3%
Ebitda	3.090	10,9%	1.562	8,5%	97,8%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(1.248)	-4,4%	(777)	-4,2%	60,6%
Accantonamenti	(76)	-0,3%	(9)	-0,0%	744,4%
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	1.766	6,3%	776	4,2%	127,5%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA)	(1.436)	-5,1%	(710)	-3,9%	102,2%
Risultato operativo (Ebit)	330	1,2%	66	0,4%	400%
Proventi e oneri finanziari netti	(531)		(248)		114,1%
Risultato a lordo delle imposte	(201)	-0,7%	(182)	-1,0%	10,4%
Imposte sul reddito	71		27		163,0%
Risultato netto	(130)	-0,5%	(155)	-0,8%	16,1%
Risultato netto di pertinenza di terzi	(173)		93		-286,0%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	43	0,2%	(248)	-1,3%	117,3%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	1.065	5,8%	257	1,4%	313,6%

Il Settore Business Services consegue nel periodo Ricavi e altri proventi per Euro 28,2 milioni (+53,0% Y/Y) e un risultato di Ebitda di Euro 3,1 milioni (+97,8% Y/Y), favorito dallo sviluppo della Business Unit Vertical Banking Application, nonché dall'ampliamento dell'offerta e del perimetro di consolidamento al segmento master servicing. L'Ebitda margin al 31 luglio 2023 raggiunge il 10,9% rispetto al 8,9% Y/Y.

Il Risultato Operativo (Ebit) Adjusted, al lordo dell'ammortamento delle liste cliente e know-how relativi ad acquisizioni societarie per Euro 1,4 milioni (+102,2% Y/Y) è pari ad Euro 1,8 milioni (6,3% dei ricavi) in crescita del 127,5% rispetto ad Euro 0,8 milioni (4,2% dei ricavi) al 31 luglio 2022.

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo al 31 luglio 2023 è positivo per Euro 43 migliaia, al netto di ammortamenti ed accantonamenti per Euro 2,8 milioni, di cui Euro 1,4 milioni relativi all'ammortamento delle liste clienti e know how iscritti a seguito delle acquisizioni di partecipazioni realizzate negli ultimi 12 mesi.

Il Risultato netto Adjusted di Gruppo è positivo per Euro 1,1 milioni (5,8% dei ricavi), in forte crescita (+313% Y/Y) rispetto ad Euro 257 migliaia (1,4% dei ricavi) al 31 luglio 2022.

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 2023, comparato con il periodo precedente chiuso al 31 luglio 2022.

Settore Corporate (in migliaia di Euro)	2023	31 luglio %	2022	%	Variazione
Ricavi verso terzi	140		315		-55,6%
Ricavi inter-settore	3.776		3.278		15,2%
Totale Ricavi	3.916		3.593		9,0%
Altri proventi	748		597		25,3%
Totale ricavi e altri proventi	4.664	100,0%	4.190	100,0%	11,3%
Materiali di consumo e merci	(21)	-0,5%	(19)	-0,5%	10,5%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(1.396)	-29,9%	(1.285)	-30,7%	8,6%
Costi per il personale	(2.112)	-45,3%	(1.915)	-45,7%	10,3%
Altri costi operativi	(63)	-1,4%	(41)	-1,0%	53,7%
Ebitda	1.072	23,0%	930	22,2%	15,3%
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(104)	-2,2%	(90)	-2,1%	15,6%
Accantonamenti	-				
Risultato Operativo (Ebit) Adjusted	968	20,8%	840	20,0%	15,2%
Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari	(966)	-20,7%	(773)	-18,4%	25,0%
Risultato operativo (Ebit)	2	0,0%	67	1,6%	-97,0%
Proventi e oneri finanziari netti	(20)		(14)		42,9%
Risultato a lordo delle imposte	(18)	-0,4%	53	1,0%	-134,0%
Imposte sul reddito	(20)		(4)		400,0%
Risultato netto	(38)	-0,8%	49	1,2%	-177,6%
Risultato netto di pertinenza di terzi	-		-		
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(38)	-0,8%	49	1,1%	-177,6%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo Adjusted	650	13,9%	599	14,3%	8,4%

Il Totale ricavi e altri proventi del Settore, pari ad Euro 4,7 milioni, mostra un incremento rispetto al precedente periodo (+11,3% Y/Y) per effetto dell'ampliamento del perimetro di gruppo e il relativo sviluppo dei servizi di organizzazione, gestione amministrativa, finanziaria e di pianificazione e controllo, gestione delle risorse umane, consulenza IT e servizi legal & compliance.

Gli Ammortamenti liste clienti e know how (PPA) ed altri costi non monetari accolgono il costo figurativo relativo al piano di stock grant annuale per l'esercizio al 30 aprile 2024.

Il Risultato Netto di periodo è negativo per Euro 38 migliaia al 31 luglio 2023, rispetto ad un risultato positivo per Euro 49 migliaia al 31 luglio 2022.

Il Risultato Netto di Gruppo Adjusted, al lordo dei costi non monetari riferiti essenzialmente al piano di stock grant, è positivo per Euro 650 migliaia al 31 luglio 2023, rispetto ad un risultato positivo per Euro 599 migliaia al 31 luglio 2022.

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 dall'agosto 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 di 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 Annuale, 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: Nomine e Remunerazione, Controllo e Rischi, Sostenibilità. I comitati endoconsiliari sono costituiti in conformità alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance.

Il Comitato Nomine e 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. Lo scopo del Comitato è altresì quello di assicurare la trasparenza e la composizione equilibrata del Consiglio, garantendo un numero adeguato di consiglieri indipendenti. L'integrazione delle funzioni del Comitato per le Nomine con quelle attribuite al Comitato per la Remunerazione è stata decisa per ragioni di ordine organizzativo ed efficienza interna al Consiglio, nonché in considerazione della stretta correlazione tra le competenze del preesistente Comitato per la Remunerazione della Società e quelle spettanti al Comitato Nomine ai sensi 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 dei piani di sviluppo 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 definiti dalle Nazioni Unite.

Il Modello di business di Sesa si propone di creare nel tempo valore sostenibile e condiviso per tutti gli stakeholder. Alla base del modello di business vi sono i sei capitali (finanziario, infrastrutturale, organizzativo, umano, relazionale e sociale e ambientale) dai quali l'organizzazione dipende per garantire la qualità dei servizi forniti.

In linea con questa evoluzione, Sesa sta attuando 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 nel breve, medio e lungo termine in tutti gli ambiti connessi ai capitali dell'International <IR> Framework e in risposta alle sfide globali definite dai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU a cui l'azienda contribuisce concretamente. Gli SDGs individuati dal Gruppo sono stati ricondotti alle tematiche materiali per Sesa e ai progetti innovativi e socio-ambientali realizzati dal Gruppo.

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 2023 il personale dipendente del Gruppo ha raggiunto un totale di 5.188 risorse (+19,6% rispetto al 31 luglio 2022), 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).

(in unità)	Numero medio di dipendenti per il periodo chiuso al 31 luglio		Numero puntuale dei dipendenti al 31 luglio		Numero dipendenti al 30 aprile
	2023	2022	2023	2022	2023
Dirigenti	54	46	59	45	49
Quadri	461	377	465	381	457
Impiegati	4.259	3.650	4.489	3.752	4.028
Operai	98	93	105	87	91
Tirocinanti ⁽¹³⁾	81	87	70	74	92
Totale	4.953	4.250	5.188	4.339	4.717

L'occupazione femminile costituisce una componente qualificata del business, pari al 32% al 31 luglio 2023 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 Gruppo Sesa persegue una politica di assunzione a tempo indeterminato delle proprie risorse, che al 30 aprile 2023 rappresentano il 98% del totale dell'organico, attuata mediante piani di hiring mirati di giovani diplomati e laureati, con strumenti di sviluppo e fidelizzazione (formazione, piani di carriera, iniziative di work-life balance e welfare aziendale).

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 programma di hiring e selezione del personale è attuato mediante:

- 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 785 nuove risorse nelle società del Gruppo, di cui il 58% sono rappresentate da giovani under 30 provenienti da università e scuole di formazione.

Il Gruppo offre ogni anno numerose opportunità di stage, dando alle risorse più giovani la possibilità di conoscere la realtà aziendale e vivere un'esperienza di formazione anche con la partecipazione a percorsi di alternanza scuola-lavoro. Al 31 luglio 2023 sono attivi 70 stage, tra internship curriculari ed extra curriculari.

In crescita il numero totale degli apprendisti inseriti in percorsi di formazione e sviluppo professionale, pari a 421 al 31 luglio 2023.

Formazione e valorizzazione delle persone

La formazione svolge un ruolo chiave nel processo di valorizzazione delle persone, oltre a costituire uno strumento fondamentale per lo sviluppo delle competenze professionali delle risorse del Gruppo. Nell'ultimo triennio 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 2023 sono state effettuate 69.511 ore di formazione, con un incremento del 14% 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, attivati mediante piattaforme digitali di e-learning, che hanno permesso di coinvolgere un numero sempre più 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 2023, in riduzione rispetto ai esercizi precedenti, il tasso di infortuni rendicontato è risultato pari al 2,28% con un indice di gravità dello 0,04%.

Welfare

Il Gruppo è impegnato da oltre 10 anni nell'individuare iniziative concrete volte a promuovere ed incrementare il benessere individuale e familiare dei lavoratori mediante un articolato piano di Welfare. Il Piano di Welfare coniuga perfettamente mission, principi e valori chiave di Sesa, abilitando la fruizione di servizi e programmi volti a migliorare la qualità della vita, il work-life balance ed il benessere dei lavoratori, delle loro famiglie e delle comunità in cui vivono.

Il nuovo piano di welfare per l'anno 2023-24, rafforzato rispetto a quello dell'anno precedente, ha previsto un ulteriore impulso al well-being, salute e qualità della vita lavorativa delle persone, con rinnovato focus su genitorialità, education, sostenibilità e benessere e nuove iniziative per i più giovani.

- **Diversità e genitorialità:** supporto alla natalità con sostegno economico in occasione della nascita di figli, contributi per servizi di baby-sitting, pedagogia, asilo nido (presso la sede di Empoli accesso all'asilo nido aziendale Sesa Baby); contributi per l'iscrizione a centri estivi, borse di studio per acquisto di libri scolastici e strumenti informatici a favore dei figli; sostegno economico per l'assistenza sanitaria e sociale di familiari con disabilità.
- **Benessere dei lavoratori:** flexible benefits ad integrazione della spesa alimentare, per attività sportive, cultura, benessere e servizi alla genitorialità; contributi per l'acquisto di strumenti informatici; sostegno alla mobilità abitativa; borse di studio per la partecipazione a corsi di laurea o master universitari e per l'acquisto di testi didattici; programmi formativi ed Erasmus internazionali.
- **Sostenibilità ambientale:** contributi dedicati alla mobilità sostenibile delle risorse umane per l'utilizzo di mezzi di trasporto pubblico ed elettrico e programmi di E-Car Sharing finalizzati alla riduzione del consumo di risorse naturali.
- **Work-life balance:** solidarietà e people caring per il benessere e la salute delle risorse umane; programmi di Microcredito aziendale per l'accesso a finanziamenti agevolati; sportello psicologico e di ascolto disponibile gratuitamente; pacchetti salute per il rimborso delle spese sanitarie; programmi di well-being e attività sportive anche attraverso piattaforme digitali.

Tra i principali programmi di welfare quelli a favore dei figli dei lavoratori fino a 3 anni di età: il Gruppo Sesa tutela la maternità e le fasi di rientro all'attività lavorativa supportando i genitori attraverso l'organizzazione dell'asilo nido aziendale Sesa Baby, all'interno del Polo Tecnologico di Empoli, nonché attraverso contribuzioni mensili per i figli dei lavoratori delle altre sedi del Gruppo che frequentano asili nido.

Il Piano di welfare beneficia del contributo di Fondazione Sesa, 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.

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 consulenza 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 2023 e al 31 luglio 2022

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso 31 luglio 2023					Esercizio chiuso 31 luglio 2022						
	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	564.817	178.405	24.128	140		767.490	497.964	147.919	17.518	315		663.717
Ricavi inter-settore	25.307	903	2.234	3.776		32.220	21.821	1.335	556	3.278		26.990
Ricavi	590.124	179.308	26.362	3.916	(32.220)	767.490	519.785	149.254	18.074	3.593	(26.989)	663.717
Altri proventi	3.224	4.615	1.862	748	(1.539)	8.910	2.689	3.957	369	597	(1.392)	6.220
Totale ricavi e altri proventi	593.348	183.923	28.224	4.664	(33.759)	776.400	522.474	153.211	18.443	4.190	(28.381)	669.937
Materiali di consumo e merci	(541.402)	(58.688)	(2.442)	(21)	24.550	(578.003)	(476.146)	(47.051)	(1.463)	(19)	21.699	(502.980)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(14.938)	(50.702)	(12.764)	(1.396)	9.190	(70.610)	(12.856)	(45.208)	(8.218)	(1.285)	6.672	(60.895)
Costi per il personale	(7.941)	(50.482)	(9.746)	(2.112)	5	(70.276)	(6.932)	(41.284)	(7.127)	(1.915)		(57.258)
Altri costi operativi	(692)	(825)	(182)	(63)	14	(1.748)	(592)	(537)	(73)	(41)	10	(1.233)
Ebitda	28.375	23.226	3.090	1.072		55.763	25.948	19.131	1.562	930		47.571
Ammortamenti e svalutazioni e altri costi non monetari	(2.443)	(11.136)	(2.760)	(1.070)		(17.409)	(2.356)	(9.766)	(1.496)	(863)		(14.481)
Risultato Operativo (Ebit)	25.932	12.090	330	2		38.354	23.592	9.365	66	67		33.090
Proventi e oneri finanziari netti	(3.704)	(2.087)	(531)	(20)		(6.342)	(1.365)	(620)	(248)	(14)		(2.247)
Utile prima delle imposte	22.228	10.003	(201)	(18)		32.012	22.227	8.745	(182)	53		30.843
Imposte sul reddito	(5.726)	(3.097)	71	(20)		(8.772)	(5.890)	(2.591)	27	(4)		(8.458)
Utile dell'esercizio	16.502	6.906	(130)	(38)		23.240	16.337	6.154	(155)	49		22.385
Utile di pertinenza di terzi	217	1.166	(173)		59	1.269	298	1.245	93			1.636
Utile di pertinenza del Gruppo	16.285	5.740	43	(38)	(59)	21.971	16.039	4.909	(248)	49		20.749
Utile di pertinenza del Gruppo Adjusted	16.678	8.178	1.065	650	(59)	26.512	16.323	6.684	257	49		23.313

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 2023.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per la restante parte dell'esercizio il Gruppo Sesa proseguirà il percorso di aggregazione di competenze e sviluppo di business, continuando ad investire in specializzazioni e piattaforme applicative a supporto della domanda di digitalizzazione di imprese ed organizzazioni.

Alla luce dei positivi risultati raggiunti nel trimestre, del contributo atteso dalla leva esterna grazie alle 9 acquisizioni concluse a partire dal mese di gennaio 2023 e delle aspettative di crescita della domanda di digitalizzazione nei mercati in cui opera, il Gruppo conferma l'outlook favorevole per l'esercizio corrente al 30 aprile 2024.

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	
	2023	2022
Ricavi	767.490	663.717
Altri proventi	5.865	5.720
Materiali di consumo e merci	(578.003)	(502.980)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(71.576)	(61.668)
Costi per il personale	(70.276)	(57.258)
Altri costi operativi	(3.309)	(3.038)
Ammortamenti	(14.882)	(11.903)
Risultato operativo	35.309	32.590
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	182	393
Proventi finanziari	9.193	3.331
Oneri finanziari	(12.672)	(5.471)
Utile prima delle imposte	32.012	30.843
Imposte sul reddito	(8.772)	(8.458)
Utile del periodo	23.240	22.385
di cui:		
Utile di pertinenza di terzi	1.269	1.636
Utile di pertinenza del Gruppo	21.971	20.749

A partire dal periodo chiuso al 31 luglio 2023 l'adeguamento al fair value delle passività finanziarie per PUT, Earn Out e debiti differiti nei confronti dei soci di minoranza è stato riclassificato tra i proventi e oneri finanziari. Coerentemente è stato riclassificato il periodo comparativo al 31 luglio 2022.

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 2023	37.127	33.144	(49.810)	354.473	374.934	49.116	424.050
Utile d'esercizio				21.971	21.971	1.269	23.240
Utile/(perdita) attuariale per benefici a dipendenti – effetto netto			3		3	(3)	-
Utile complessivo dell'esercizio			3	21.971	21.974	1.266	23.240
Operazioni con gli azionisti			(810)		(810)		(810)
Acquisto azioni proprie							
Vendita azioni proprie							
Distribuzione dividendi			-	-	-	(707)	(707)
Assegnazione Stock Grant			966		966		966
Maturazione piano Stock Grant			-		-		-
Destinazione utile d'esercizio			-	-	-		-
Variazione area di consolidamento e altre movimentazioni			205	(2.363)	(2.158)	5.853	3.695
Al 31 luglio 2023	37.127	33.144	(49.446)	374.081	394.906	55.528	450.434

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

	Al 31 luglio	Al 30 aprile
(in migliaia di Euro)	2023	2023
Attività immateriali	417.079	368.488
Diritto d'uso	36.208	63.361
Attività materiali	93.586	62.540
Investimenti immobiliari	290	290
Partecipazioni valutate con il metodo di patrimonio netto	23.543	24.884
Crediti per imposte anticipate	18.362	17.893
Altri crediti e attività non correnti	26.330	18.427
Totale attività non correnti	615.398	555.883
Rimanenze	181.831	158.736
Crediti commerciali correnti	559.743	530.268
Crediti per imposte correnti	7.117	11.913
Altri crediti e attività correnti	144.652	127.354
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	499.978	537.507
Totale attività correnti	1.393.321	1.365.778
Attività non correnti possedute per la vendita	476	476
Totale attività	2.009.195	1.922.137
Capitale sociale	37.127	37.127
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.144	33.144
Altre riserve	(49.446)	(49.810)
Utili portati a nuovo	374.081	354.473
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	394.906	374.934
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	55.528	49.116
Totale patrimonio netto	450.434	424.050
Finanziamenti non correnti	176.207	175.294
Passività finanziarie per diritto d'uso non correnti	23.630	37.374
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	127.176	110.679
Benefici ai dipendenti	50.024	48.264
Fondi non correnti	4.911	4.794
Imposte differite passive	109.367	95.818
Totale passività non correnti	491.315	472.223
Finanziamenti correnti	125.970	130.710
Passività finanziarie per diritto d'uso correnti	11.314	12.701
Debiti ed impegni non correnti per acquisto partecipazioni verso soci di minoranza	57.759	45.061
Debiti verso fornitori	635.339	586.074
Debiti per imposte correnti	25.198	22.272
Altre passività correnti	211.866	229.046
Totale passività correnti	1.067.446	1.025.864
Totale passività	1.558.761	1.498.087
Totale patrimonio netto e passività	2.009.195	1.922.137

Rendiconto Finanziario Consolidato

	Periodo chiuso al 31 luglio	
(in migliaia di Euro)	2023	2022
Utile prima delle imposte	23.240	22.385
Rettifiche per:		
Ammortamenti	14.881	11.903
	8.772	8.458
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi	2.839	2.925
(Proventi)/oneri finanziari netti	6.841	1.697
Utile delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	(182)	(393)
Altre poste non monetarie	(3.196)	455
Flussi di cassa generate da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	53.195	47.430
Variazione delle rimanenze	(15.894)	(17.045)
Variazione dei crediti commerciali	(2.722)	(45.388)
Variazione dei debiti verso fornitori	30.610	14.847
Variazione delle altre attività	(18.739)	(40.958)
Variazione delle altre passività	(34.705)	23.582
Utilizzo dei fondi rischi	(1.041)	(20)
Pagamento benefici ai dipendenti	(795)	(998)
Variazione delle imposte differite	(1.427)	(1.603)
Variazione dei crediti e debiti per imposte correnti	7.722	8.963
Interessi pagati	(7.602)	(1.613)
Imposte pagate	-	-
Flusso di cassa netto generato da attività operativa	8.602	(12.803)
Investimenti in imprese al netto della cassa acquistata	(9.996)	(8.772)
Investimenti in attività materiali	(7.020)	(7.637)
Investimenti in attività immateriali	(2.689)	(2.689)
Investimenti in società collegate		
Dismissioni di società collegate		(540)
Investimenti in partecipazioni non correnti in altre società	(1.215)	(1.575)
Dismissioni di partecipazioni non correnti in altre società	26	
Dividendi incassati	166	106
Interessi incassati	1.126	141
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento	(19.602)	(20.966)
Sottoscrizione di finanziamenti a lungo termine	18.000	60.000
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(20.555)	(28.102)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve	(19.437)	(20.985)
Rimborso passività finanziarie per diritto d'uso	(3.108)	(3.452)
Investimenti/disinvestimenti in attività finanziarie	88	(2.578)
Azioni proprie	(810)	
Dividendi distribuiti	(707)	(559)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(26.529)	4.324
Differenza di conversione su disponibilità liquide		
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(37.529)	(29.445)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	537.507	496.311
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	499.978	466.866

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 2023 del Gruppo Sesa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Empoli, 14 settembre 2023

Alessandro Fabbroni

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



Sesa SpA - Sede legale ad Empoli (FI), Via della Piovola 138
Capitale sociale Euro 37.126.927,50
P.IVA, C.F. e n. iscr. al Registro delle Imprese di Firenze 07116910964
Tel.: +39 0571 900900
Corporate website: www.sesa.it