



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20016-49-2017	Data/Ora Ricezione 19 Ottobre 2017 08:26:26	MTA - Star
---	---	------------

Societa' : Sesa S.p.A.

Identificativo : 94903

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SESAN02 - Palmero

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 19 Ottobre 2017 08:26:26

Data/Ora Inizio : 19 Ottobre 2017 08:26:27

Diffusione presunta

Oggetto : Firmato accordo quadro vincolante per acquisto del 51% di Tech-Value S.p.A./Signing of a binding agreement for the purchase of 51% of Tech-Value S.p.A

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

IL GRUPPO SESA RAFFORZA LA PRESENZA NEL SETTORE *SOFTWARE E SYSTEM INTEGRATION*. FIRMATO ACCORDO QUADRO VINCOLANTE PER ACQUISIRE IL 51% DI TECH-VALUE SOCIETÀ LEADER SUL MERCATO ITALIANO DELLE SOLUZIONI PLM E CAD IN AMBITO INDUSTRIA 4.0 PER IL SETTORE MANIFATTURIERO “*ENGINEERING INTENSIVE*”.

VAR GROUP CONTROLLATA TOTALITARIA DI SESA ACQUISTERÀ IL 51% DI UNA NEWCO, NELLA QUALE I FONDATORI DI TECH-VALUE ELIO RADICE E MARCO MORTALI AVRANNO CONFERITO IL 78% DEL CAPITALE DI TECH-VALUE, PER UN PREZZO COMPLESSIVO MASSIMO DI EURO 6,5 MILIONI, DI CUI EURO 3,7 MILIONI AL CLOSING E IL RESTANTE AMMONTARE SUBORDINATO ALLA CONTINUITÀ MANAGERIALE DELLA STRUTTURA CON UNA QUOTA DI EARN OUT AL RAGGIUNGIMENTO DI OBIETTIVI DI EBITDA MEDIO TRIENNALE 2019-2021.

TECH-VALUE, SOCIETÀ QUOTATA SUL AIM ITALIA DAL 2014, HA CHIUSO L'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016 CON RICAVI CONSOLIDATI PARI A EURO 13,5 MILIONI, UN EBITDA PARI A EURO 2,14 MILIONI E UNA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ATTIVA PER EURO 2,1 MILIONI.

A SEGUITO DEL CONFERIMENTO DEL 78% DEL CAPITALE SOCIALE DI TECH-VALUE NEWCO PROMUOVERÀ UNA OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO SU CIRCA IL 20% DEL CAPITALE RIMANENTE DI TECH-VALUE A UN PREZZO DI EURO 4,15 PER AZIONE E OFFERTA PUBBLICA SUI WARRANT TECH-VALUE A UN PREZZO UNITARIO DI EURO 0,13.

Empoli (FI), 19 Ottobre 2017

Var Group S.p.A., società controllata in via totalitaria da Sesa S.p.A., Global Service Provider italiano di Soluzioni di Information Technology (“IT”) per il segmento SME ed Enterprise, con un giro di affari di Euro 1,271 miliardi al 30 aprile 2017, comunica di aver sottoscritto un accordo quadro vincolante per l’acquisto del 51% del capitale di una società di nuova costituzione in cui sarà conferito il 78% di Tech-Value S.p.A., società specializzata nella fornitura di servizi IT e soluzioni PLM per aziende “*engineering intensive*” del settore manifatturiero con oltre 1.000 clienti e più di 120 risorse distribuite nelle sedi di Milano, Torino, Genova, Bologna, Roncade (TV), Fara Vicentina (Vi), Viareggio (Lu) e Barcellona (Spagna).

Tech-Value S.p.A., società quotata nel segmento AIM Italia dall’agosto 2014, ha chiuso l’esercizio al 31 dicembre 2016 con ricavi per Euro 13,5 milioni, un Ebitda (utile operativo prima di ammortamenti, oneri finanziari e tasse) di Euro 2,14 milioni (Ebitda margin 16%), un utile netto dopo le imposte di circa Euro 0,2 milioni e una posizione finanziaria netta attiva (PFN) per circa Euro 2 milioni.

L’operazione sarà perfezionata entro il 31 gennaio 2018 attraverso l’acquisto da parte di Var Group del 51% di una Newco costituita dai fondatori di Tech-Value Ing. Elio Radice e Dott. Marco Mortali alla quale sarà conferito il 78% delle azioni di Tech-Value dagli stessi fondatori.

A seguito del conferimento del 78% delle azioni di Tech-Value Newco promuoverà una offerta pubblica di acquisto a un prezzo di Euro 4,15 per azione, nonché la totalità dei warrant Tech-Value per un prezzo unitario di Euro 0,13. L'Offerta è prevista per la seconda metà del mese di novembre.

Maggiori informazioni in merito alla suddetta offerta saranno comunicate al mercato mediante specifico avviso da diffondersi nei termini previsti dalla normativa di legge e regolamentare applicabile e dalle previsioni di statuto di Tech-Value.

Si precisa che un livello di adesione all'offerta che consenta all'offerente di detenere - a esito dell'offerta stessa - un numero di azioni ordinarie che rappresenti una percentuale del capitale sociale della Società almeno pari al 95%, determinerà, ai sensi dell'art. 9 dello statuto, il diritto dell'offerente di procedere, nei termini previsti dalla normativa di legge e regolamentare applicabile e dalle previsioni dello statuto, all'acquisto delle azioni residue al medesimo prezzo di offerta. Si segnala, altresì, che al raggiungimento della soglia del 90% verrà avviata la procedura per la revoca delle azioni di Tech-Value dalle negoziazioni sull'AIM Italia.

Il prezzo complessivo per il 51% di Newco è stato determinato in Euro 5,3 milioni corrisposti per Euro 3,7 milioni al closing e per il restante importo di Euro 1,6 milioni depositato in un escrow account (che sarà svincolato in due tranches paritetiche nei successivi 12 e 24 mesi) condizionato alla continuità della gestione aziendale, oltre a un *earn-out* sino a un massimo di Euro 1,2 milioni al raggiungimento di obiettivi di Ebitda medio consolidato triennale di Tech-Value negli esercizi chiusi il 30 aprile 2019, 30 aprile 2020, 30 aprile 2021 al netto della PFN al 30 aprile 2021 con l'applicazione di un moltiplicatore di 4,75x Ebitda.

Il prezzo potrà essere rettificato qualora Newco detenga una partecipazione nel capitale di Tech-Value inferiore al 100% del capitale alla data della compravendita.

I soci fondatori di Tech-Value Ing. Elio Radice e Dott. Marco Mortali continueranno a detenere la carica di presidente esecutivo e consigliere delegato della società, per indirizzare lo sviluppo di Tech-Value. L'accordo prevede, inoltre, per i soci fondatori la facoltà di esercitare un'opzione put per la vendita a Var Group dell'intera partecipazione, nel mese di settembre 2023, per un prezzo complessivo determinato in applicazione di un moltiplicatore di 4,5x l'Ebitda medio triennale (30 aprile 2021-30 aprile 2023) di Tech-Value al netto della PFN al 30 aprile 2023, oppure nel settembre 2025, per un prezzo complessivo determinato in applicazione di un moltiplicatore compreso nel range tra 4,75x e 5,5x l'Ebitda medio del quinquennio (30 aprile 2021 – 30 aprile 2025) di Tech-Value al netto della PFN al 30 aprile 2025.

L'operazione è finalizzata a sviluppare importanti sinergie commerciali e operative tra Var Group e Tech-Value nell'area delle soluzioni IT a supporto della progettazione industriale avvalendosi delle tecnologie informatiche più innovative e della partnership con Siemens Industry Software, leader mondiale nel settore.

Il piano industriale prevede il posizionamento di Tech-Value all'interno del settore ERP di Var Group, mantenendo Tech-Value una entità giuridica separata con una propria autonomia gestionale e sfruttando le sinergie commerciali e operative con Var Group, che presenta oltre 20 sedi operative sul territorio nazionale ed oltre 10 mila clienti SME ed Enterprise. L'ing. Radice entrerà a far parte del management team di Var Group contribuendo allo sviluppo del settore software e system integration del Gruppo Sesa.

Tech-Value rafforzerà il proprio percorso di crescita che prevede l'espansione anche sui mercati esteri, valorizzando le competenze su aree geografiche ad elevata presenza di imprese "*engineering intensive*", costituendo un centro di eccellenza nelle soluzioni ICT per l'industria 4.0.

Il Gruppo Sesa con questa operazione rafforza il proprio posizionamento in aree a valore aggiunto del settore IT, con Ebitda margin a doppia cifra e tassi di crescita superiori a quelli medi del gruppo, con l'obiettivo di avviare l'espansione anche sui mercati esteri.

Le Parti sono state assistite per i profili legali da LMCR e Nctm mentre come *financial advisor* hanno operato Electa Italia Srl ed UBI Banca - Corporate & Investment Banking.

“Entriamo a far parte dell'organizzazione di un grande Gruppo italiano dell'IT, come Sesa, con l'obiettivo di potenziare le competenze ed i servizi a vantaggio dei nostri clienti, mediante l'accesso ai servizi IT a valore aggiunto e la copertura del mercato di Var Group. La dimostrata capacità di Tech-Value di comprendere e soddisfare le esigenze dei clienti manifatturieri ha consentito alla società di sviluppare negli ultimi anni un percorso di crescita significativo. Gli oltre 1000 clienti attivi, le opportunità offerte dalla evoluzione digitale in contesto industry 4.0 richiedono una presenza ancor più capillare sul territorio ed una capacità di integrare gli ambienti ERP con le tecnologie PLM. La nostra integrazione in Var Group rafforza le competenze tecnologiche a servizio dei clienti italiani e pone le basi per indirizzare la crescita sui mercati europei, con beneficio di clienti, dipendenti e partner tecnologici nonché un più veloce ritorno degli investimenti”, ha affermato Elio Radice, Presidente di Tech-Value.

“In un mercato dell'IT che attraversa una fase di profonda evoluzione tecnologica investiamo nel presidio di un'area ad elevato valore aggiunto, supportando le imprese italiane e primari centri di competenza internazionali nel percorso di innovazione. La consulenza e le competenze di Tech-Value saranno valorizzate ed integrate nell'offerta di servizi di ERP & Managed Services di Var Group, contribuendo ulteriormente ad incrementare il nostro know how e il nostro grado di specializzazione nei settori a maggior potenziale del mercato dei servizi informatici, supportando i nostri distretti manifatturieri ed industriali nel proprio percorso di innovazione tecnologica”, ha dichiarato Giovanni Moriani, Vice Presidente di Sesa e Presidente di Var Group.

“Il Gruppo Sesa prosegue il percorso di crescita in coerenza con la propria strategia di focalizzazione sulle aree di servizi ad elevato valore aggiunto e tasso di sviluppo dell'IT, come i Managed Services e le soluzioni ERP presidiando l'area dei servizi di progettazione industriale avanzati per l'industria 4.0. Con questa operazione potenziamo ulteriormente il nostro core business, in aree ad elevata complessità tecnologica che consentono una generazione di Ebitda a doppia cifra, avviando un piano di sviluppo anche sui mercati esteri in zone geografiche con presenza di clientela engineering intensive ed operando in nicchie high-tech”, ha dichiarato Alessandro Fabbroni, Amministratore Delegato di Sesa.

Sesa S.p.A., con sede ad Empoli (FI) ed attività sull'intero territorio nazionale, è a capo di un Gruppo che costituisce l'operatore di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni IT a valore aggiunto per il segmento business e professionale, con ricavi consolidati pari ad Euro 1,271 miliardi e 1.400 dipendenti (fonte: ultimo Bilancio Consolidato chiuso al 30 aprile 2017). Il Gruppo ha la missione di portare le soluzioni tecnologiche avanzate dei maggiori Vendor Internazionali di IT nei distretti dell'economia italiana, guidando le imprese nel percorso di innovazione tecnologica con particolare riferimento ai segmenti SME ed Enterprise. Grazie alla partnership con i global leading player del settore, alle competenze delle proprie risorse umane ed agli investimenti in innovazione il Gruppo offre prodotti e soluzioni ICT (progettazione, education, assistenza pre e post vendita, Cloud Computing, Managed and Security Services) a supporto della competitività delle imprese e partner clienti. Sesa è quotata sul segmento STAR (MTA) di Borsa Italiana con un flottante di circa il 47% del capitale.

Per Informazioni Finanziarie Sesa S.p.A. Conxi Palmero, Investor Relations Manager +39 0571 997326 investor@sesa.it	Per Informazioni Media Idea Point S.r.l. Alessandro Pasquinucci +39 0571 99744 info@ideapoint.it
--	---

Sesa S.p.A.
sede legale Empoli, via Piovola n.138, 50053
tel. (+39) 0571.997444 – fax (+39) 0571.997984
www.sesa.it

Capitale sociale Euro 37.126.927,50 - i.v.
Partita IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle
Imprese di Firenze 07116910964



PRESS RELEASE

SESA GROUP STRENGTHENS ITS POSITIONING IN *SOFTWARE AND SYSTEM INTEGRATION* SECTOR. SIGNING OF A BINDING AGREEMENT FOR THE PURCHASE OF 51% OF TECH-VALUE, LEADING COMPANY IN THE ITALIAN PLM AND CAD MARKET IN THE FIELD OF INDUSTRY 4.0 FOR THE “ENGINEERING INTENSIVE” MANUFACTURING SECTOR.

VAR GROUP, COMPANY FULLY OWNED BY SESA, WILL PURCHASE 51% OF THE CAPITAL OF A NEWCO WHERE TECH-VALUE FUNDERS WILL CONFER 78% OF TECH-VALUE CAPITAL FOR A TOTAL PRICE UP TO A MAXIMUM OF EURO 6.5 MILLION, OF WHICH EURO 3.7 MILLION AT THE CLOSING, AND THE REMAINDER SUBORDINATED TO BUSINESS CONTINUITY INCLUDING AN EARN OUT SUBJECT TO THE ACHIEVEMENT OF TRIENNIAL EBITDA TARGET 2019-2021.

TECH-VALUE, COMPANY LISTED ON THE AIM SEGMENT FROM 2014, RECORDED IN THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2016 CONSOLIDATED REVENUES FOR EURO 13.5 MILLION, AN EBITDA EQUAL TO EURO 2.14 MILLION AND A NET FINANCIAL POSITION ACTIVE (CASH) FOR APPROXIMATELY EURO 2.1 MILLION.

FOLLOWING THE CONTRIBUTION OF 78% OF TECH-VALUE CAPITAL, NEWCO WILL PROMOTE A TAKEOVER BID FOR THE REMAINING ABOUT 20% OF TECH-VALUE SHARES AND WARRANTS FOR EURO 4.15 PER SHARE AND EURO 0.13 PER WARRANT.

Empoli, 19 October 2017

Var Group S.p.A., fully controlled company by Sesa S.p.A., Italian Global Service Provider of Information Technology (“IT”) solutions for SME and Enterprise segments, with a turnover of Euro 1.271 billion at 30 April 2017, announces the signing of a binding agreement for the acquisition of the 51% of the capital of a Newco in which will be conferred 78% of the capital of Tech-Value S.p.A., a company with over 1,000 customers and over 120 resources in its branches in Milan, Turin, Genoa, Bologna, Roncade (TV), Fara Vicentina (VI), Viareggio (LU) and Barcelona (Spain), specialized in IT services and PLM solutions towards “engineering intensive” companies in manufacturing sector.

Tech-Value S.p.A., company listed on the AIM segment of Borsa Italiana from August 2014, recorded in the last financial year ending 31 December 2016 consolidated revenues for Euro 13.5 million, an Ebitda (operating profit before amortization, financial charges and taxes) equal to Euro 2.14 million (Ebitda margin 16%), a net profit after taxes of approximately Euro 0.2 million and a Net Financial Position active (NFP) for approximately Euro 2 million.

The transaction will be completed by 31 January 2018 through the purchase by Var Group of 51% of the capital of a Newco formed by Tech-Value founders Mr. Elio Radice and Mr. Marco Mortali, and in which they will transfer 78% of Tech-Value capital.

Following the contribution of 78% of Tech-Value capital, Newco will promote a takeover bid for a price of Euro 4.15 per share, as well as all Tech-Value warrants for a unit price of Euro 0.13. The offer is scheduled in the second half of November.

More information about such offer will be disclosed to the market through a specific notice to be published within the terms of applicable law and regulations and Tech-Value's statute provisions.

It should be noted that a level of adherence to the offer that allows the bidder to hold - at the end of the offer itself - a number of ordinary shares representing a share capitale percentage at least of 95% will determine, pursuant art. 9 of the statute, the bidder's right to proceed with the purchase of the remaining shares at the same bid price, within the limits laid down by applicable law and regulations and by the statute provisions. Also, it should be noted that when the 90% threshold is reached, it will start the procedure for withdrawing of Tech-Value shares from the negotiations on AIM Italian market.

The total price for 51% of Newco capital was determined in Euro 5.3 million paid for Euro 3.7 million at the closing and for the remaining amount of Euro 1.6 million deposited in a escrow account (released in two equal tranches in the next 12 and 24 months), following the continuity in business management, plus an earn-out up to a maximum of Euro 1.2 million subject to the achievement of Tech-Value average consolidated Ebitda targets in the three-year period ending on 30 April 2019, 30 April 2020, 30 April 2021 net of the NFP at 30 April 2021, applying a multiple of 4.75x Ebitda.

The price may be adjusted if Newco will hold a stake in Tech-Value capital less than 100% at the date of the sale.

Tech-Value founders, Ing. Elio Radice and Dr. Marco Mortali, will continue to hold the office of Executive Chairman and CEO of the company, continuing to direct the development of Tech-Value. The Agreement also reserves to the founders the possibility to exercise a put option for the sale of the entire remaining stake to Var Group, exercisable on September 2023 for a total price determined by applying a multiple of 4.5x the average three-year period Ebitda (30 April 2021-30 April 2023) of Tech-Value net of NFP at 30 April 2023, or on September 2025 for a total price determined by applying a multiple on a range between 4.75 and 5.5 x the average five-year Ebitda (30 April 2021 – 30 April 2025) of Tech-Value net of NFP at 30 April 2025.

The transaction is aimed at developing relevant commercial and operative synergies between Var Group and Tech-Value in IT solutions area for industrial planning through most innovative IT technology and the partnership with Siemens Industry Software, worldwide leader in the sector.

The business plan includes the integration of Tech-Value into Var Group's ERP segment, maintaining Tech-Value as a separate legal entity and management autonomy and leveraging the commercial and operative synergies with Var Group, with over 20 branches throughout Italy and over 10,000 SME and Enterprise customers. Mr. Radice will join Var Group's management team, contributing to the development of Sesa Group software and system integration sector.

Tech-Value will strengthen its growth path, which consider a future expansion also in foreign markets, enhancing competencies in high-tech areas with a large presence of "engineering intensive" companies, constituting an excellence center in ICT solutions for industry 4.0.

Sesa Group reinforces its positioning in high value-added areas of IT sector, with a double-digit Ebitda margin and growth rates higher than the Group average, with the aim of starting expansion even on foreign markets.

The parties were assisted by LMCR and Nctm as legal advisor, while Electa Italia Srl and UBI Banca - Corporate & Investment Banking operated as financial advisors.

"We join a great Italian IT Group, such as Sesa, with the aim of enhancing the skills and services for our customers by accessing high value-added IT services and through the market coverage of Var Group. The proven Tech-Value capability to understand and meet the needs of manufacturing customers enabled the company to develop a significant growth in the last years. Over 1,000 active customers, the opportunities offered by digital evolution in the industry 4.0 context require an even wider presence on in the territory and an ability to integrate ERP environments with PLM technologies. Our integration into Var Group strengthens the technological expertise towards Italian customers and promotes the growth on European markets, with benefits for customers, employees and technological partners, as well as a faster return on investment", stated Elio Radice, Chairman of Tech-Value.

"In an IT market showing a trend of deep technological evolution, we continue to invest in higher value-added areas, supporting Italian companies and leading international competence centers in the their innovation path. Tech-Value consulting and skills will be valued and integrated into Var Group's ERP & Managed Services offering, further contributing to increasing our know-how and our specialization in the most potential sectors of IT services market, supporting our industrial and manufacturing districts in their technological innovation path", stated Giovanni Moriani, Vice President of Sesa and Chairman of Var Group.

"Sesa Group continues its growth path consistent with its focus on high value added services and IT development areas, such as Managed Services and ERP solutions, covering the advanced industrial planning services for industry 4.0. With this operation we further reinforce our core business, in areas with high technological complexity which enable the generation of double-digit Ebitda by launching a development plan also on foreign markets in areas with engineering intensive customers and operating in high-tech niches", stated Alessandro Fabbroni, CEO of Sesa.

*Sesa S.p.A., based in Empoli (Florence) and activities throughout the Italian territory, is the head of a Group leader in Italy in the distribution of high value-added products and IT solutions to the business and professional segment, with Consolidated revenues equal to Euro 1.271 billion and 1,400 employees (source: last Consolidated Financial Statements at 30 April 2017). The Group has the mission of bring the most advanced technological solutions of international Vendors of ICT in the districts of the Italian economy, leading companies and entrepreneurs in the path of technological innovation, with particular reference to the SME and Enterprise segments. By partnering with the global leading brand in the industry, the skills of its human resources and investment in innovation, the Group offers ICT products and solutions (design, education, pre and post sales, Cloud Computing, Managed and Security Services) to support the competitiveness of enterprises customers.
Sesa is listed on the STAR (MTA) of the Italian Stock Exchange with a free float of about 47%.*

<p>For Financial Information Sesa S.p.A. Conxi Palmero, Investor Relations Manager +39 0571 997326 investor@sesa.it</p>	<p>For Media Information Idea Point S.r.l. Alessandro Pasquinucci +39 0571 99744 info@ideapoint.it</p>
--	---

Fine Comunicato n.20016-49

Numero di Pagine: 9