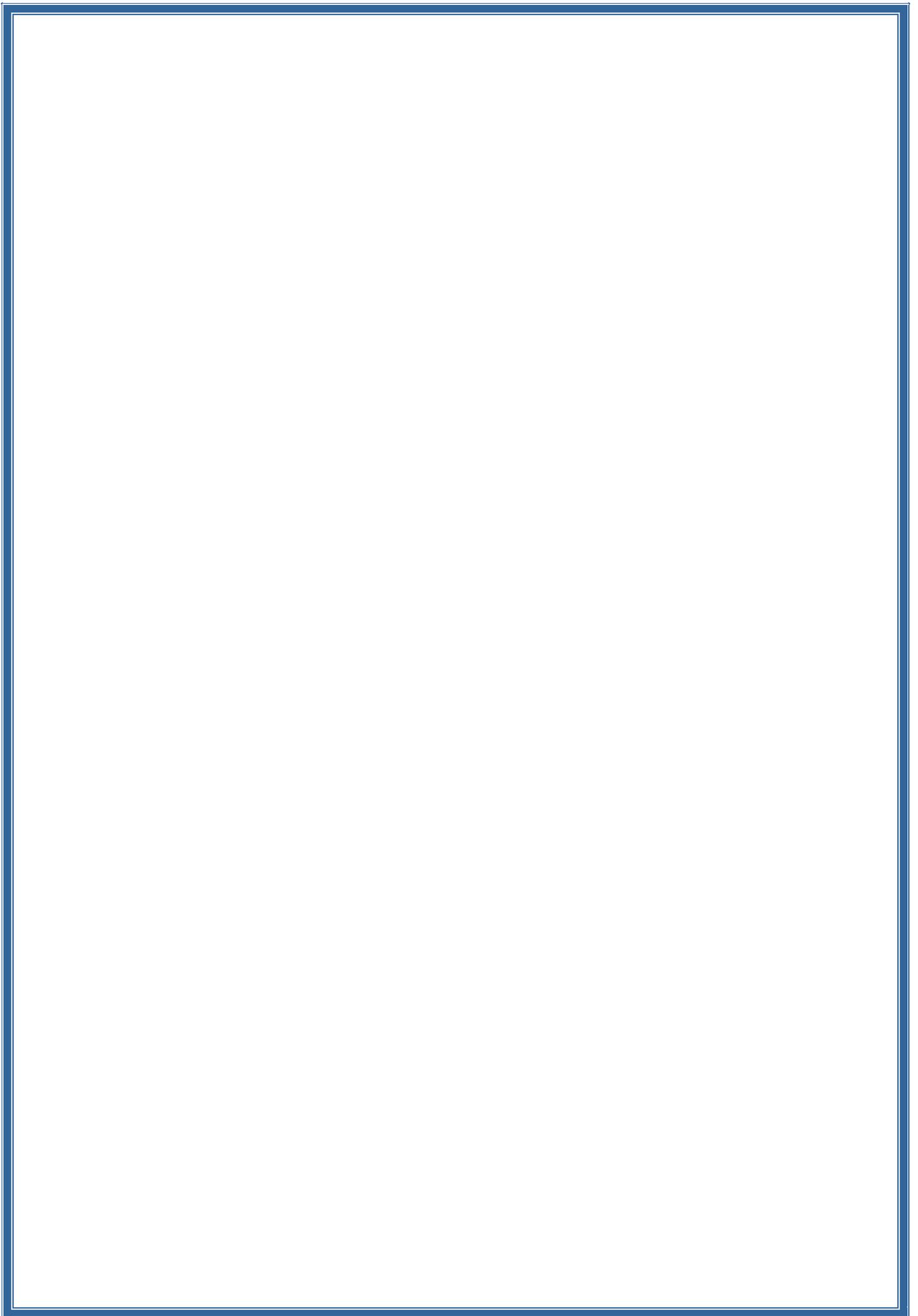




Bilancio d'esercizio
e
Bilancio Consolidato
di gruppo
al 30 Aprile 2012



SESA S.P.A.

EMPOLI (FI), VIA LEOPOLDO GIUNTINI 40 CAP 50053

***Codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese
di Firenze 03301640482***

Relazione sulla gestione al Bilancio di Esercizio e Consolidato al 30 Aprile 2012



Organi di amministrazione e controllo della società capogruppo

Consiglio di Amministrazione

(in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio al 30.04.2012)

Presidente	<i>Paolo Castellacci</i>
Vice Presidente Esecutivo	<i>Moreno Gaini</i>
Vice Presidente Esecutivo	<i>Giovanni Moriani</i>
Consigliere Delegato	<i>Alessandro Fabbroni</i>

Il Presidente Paolo Castellacci è delegato alla gestione dei rapporti strategici con Vendor e Fornitori, ha la rappresentanza legale e processuale della società e la delega alla gestione delle relazioni istituzionali e con i media nonché alle operazioni di finanza straordinaria nei limiti di quanto previsto dallo Statuto

Il Vice Presidente Esecutivo Moreno Gaini è delegato alla gestione delle partecipazioni nel settore della distribuzione a valore di IT attraverso la controllata Computer Gross Italia, alla gestione dei rapporti ed alla stipula dei contratti con gli istituti di credito nonché alla partecipazione a gare di appalto con enti privati e della pubblica amministrazione

Il Vice Presidente Esecutivo Giovanni Moriani è delegato alla gestione delle partecipazioni nel settore software e servizi di system integration attraverso la controllata Var Group S.p.A.

Il Consigliere Esecutivo Alessandro Fabbroni è delegato alla gestione delle funzioni aziendali amministrazione, controllo di gestione, direzione risorse umane, organizzazione, ufficio legale ed adempimenti societari, relazioni con i soci e gli istituti finanziari.

Collegio Sindacale

(in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 30.04.2012)

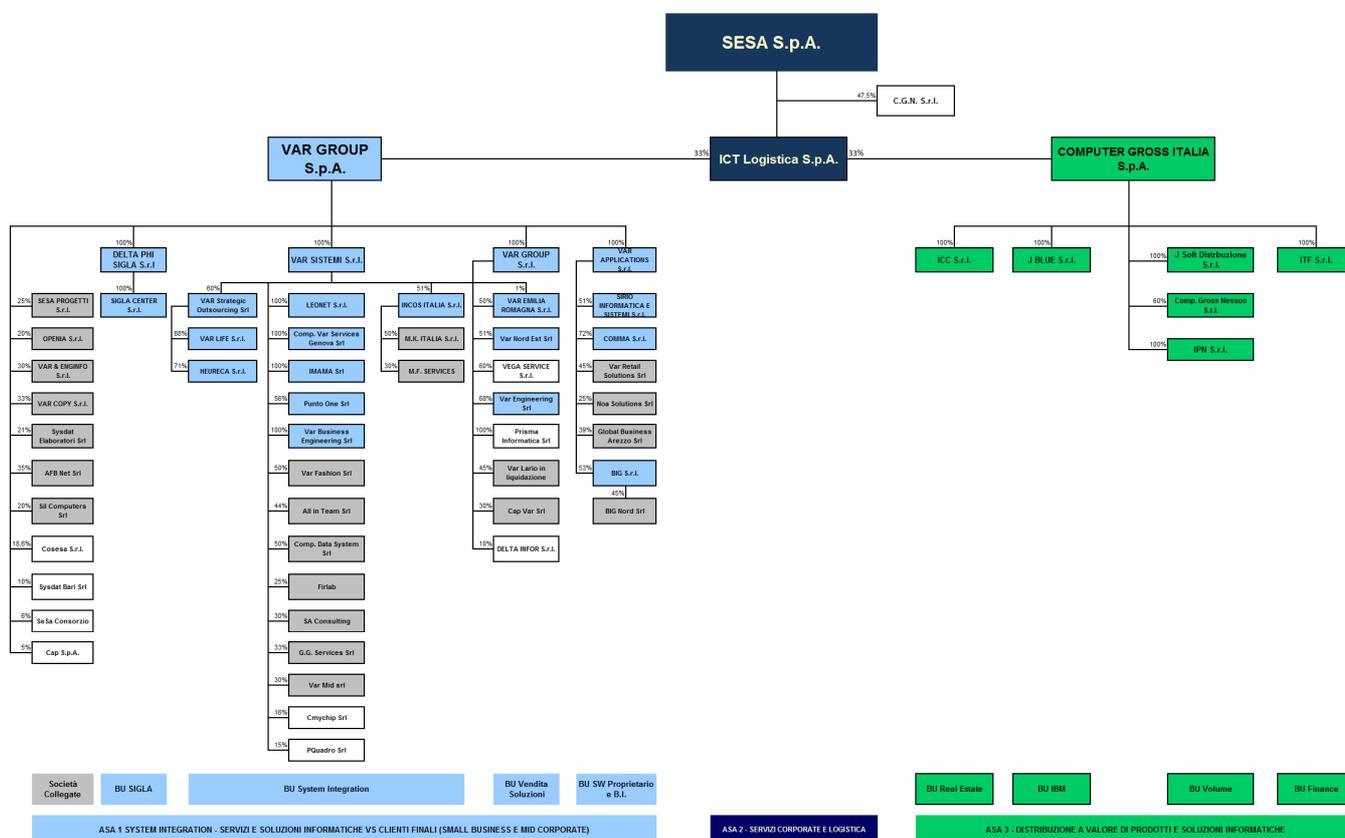
Presidente	<i>Luca Parenti</i>
Sindaci effettivi	<i>Fabrizio Berti</i> <i>Fabrizio Rossi</i>

Società di Revisione

(in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 30.04.2012)

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Struttura delle partecipazioni di SESA S.p.A. al 30 aprile 2012



Le società consolidate con il metodo integrale sono evidenziate in colore azzurro (società appartenenti all'area di affari Var Group operanti nel settore Software, soluzioni e servizi informatici agli utenti business), in colore verde (società appartenenti all'area di affari Computer Gross, operanti nel settore della Distribuzione a valore di ICT) ed in colore blu (società appartenenti all'area di affari Corporate e logistica)

In bianco sono indicate le società collegate consolidate con il metodo del patrimonio netto e/o le società controllate contabilizzate al costo in quanto irrilevanti

Relazione sulla gestione del bilancio di esercizio e consolidato al 30/04/2012

Gli importi presenti sono espressi in Euro se non diversamente specificato.

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 30/04/2012 di SESA S.p.A. viene accompagnato dalla presentazione all'Assemblea del presente bilancio consolidato del Gruppo SESA S.p.A. ("*Gruppo SESA*").

Al fine di fornire una più compiuta rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico di SESA S.p.A. e del Gruppo è stata predisposta la seguente relazione sulla gestione.

L'esercizio al 30/04/2012 rappresenta il secondo esercizio contabile di redazione del bilancio consolidato per la vostra società dopo quello predisposto al 30 aprile 2011.

SESA S.p.A. a far corso dal 1 maggio 2011 è divenuta capogruppo del Gruppo SESA, uno dei principali player italiani attivi nel settore dell'Information Technology, operante in tre principali aree di attività:

- distribuzione a valore di ICT verso clienti rivenditori (system integrator e software house) svolta da parte della controllata Computer Gross Italia S.p.A., società che ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 715.418 migliaia ed un utile netto di euro 14.363 migliaia;
- software, servizi e soluzioni informatiche verso clientela business, svolti dalla controllata Var Group S.p.A., società che ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 120.006 migliaia ed un utile netto di euro 395 migliaia;
- prestazione di servizi corporate e logistici nel settore ICT, condotta per quanto attiene i servizi logistici dalla società ICT Logistica S.p.A. con sede ad Empoli, Via del Pino 1, che ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 8.801 migliaia ed un utile netto di euro 141 migliaia e per quanto attiene i servizi corporate (amministrazione, pianificazione e controllo di gestione, elaborazioni paghe e gestione delle risorse umane, elaborazione dati e gestione dei sistemi informativi aziendali) da parte della società capogruppo SESA S.p.A. che ha chiuso il bilancio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 3.746 migliaia ed utili netti per euro 2.000 migliaia.

L'esercizio al 30 aprile 2012 si è concluso con risultati economici e gestionali di soddisfazione per il gruppo, nonostante uno scenario di mercato caratterizzato da una forte pressione competitiva e da un nuovo rallentamento degli investimenti in Information Technology.

A livello di bilancio civilistico della sola società capogruppo SESA S.p.A., il bilancio del corrente esercizio mostra un Valore della Produzione di euro 4.234 migliaia, in crescita di oltre il 60% rispetto ad euro 2.585 migliaia al 30 aprile 2011.

L'utile netto dopo le imposte al 30 aprile 2012 è pari ad euro 2.000 migliaia rispetto al risultato di euro 2.705 migliaia al 30 aprile 2011.

A livello consolidato il Gruppo SESA archivia l'esercizio con un Valore della Produzione Consolidato pari ad euro 817.777 migliaia, in crescita dell'8,7% rispetto ad euro 752.023 migliaia al 30 aprile 2011, in controtendenza con il mercato di riferimento e con utile netto dopo le imposte consolidato, prima della quota di competenza di terzi, al 30 aprile 2012, positivo per euro 15.910 migliaia (1,9% del Valore della Produzione) in crescita del 46% rispetto ad un utile netto di euro 10.895 migliaia (1,5% del Valore della Produzione) al 30 aprile 2011.

Il risultato di Valore Aggiunto Consolidato generato dalla gestione al 30 aprile 2012 raggiunge l'importo di euro 73.222 migliaia (9,0% del Valore della Produzione) rispetto ad euro 59.347 migliaia (7,9% del Valore della Produzione) con una crescita del 23,4% conseguita grazie allo sviluppo dei ricavi ed alla minore incidenza dei costi di acquisto di merci e prodotti.

Il risultato di margine operativo lordo (EBITDA) consolidato al 30 aprile 2012 è pari ad euro 37.139 migliaia (4,5% del Valore della Produzione) in crescita del 20,1% rispetto al valore di euro 30.913 migliaia (4,11% del Valore della Produzione) conseguito al 30 aprile 2011.

L'utile operativo dopo ammortamenti e svalutazioni (EBIT) consolidato è pari ad euro 29.650 migliaia (3,6% del Valore della Produzione) rispetto al risultato di euro 20.738 migliaia (2,8% del Valore della Produzione) al 30 aprile 2011 con una crescita del 43%.

Il saldo dei proventi e degli oneri finanziari consolidati al 30 aprile 2012 risulta negativo per euro 3.755 migliaia, influenzato per euro 732 migliaia dal saldo negativo della gestione cambi, rispetto ad un saldo degli oneri finanziari netti negativo per euro 2.274 migliaia al 30 aprile 2011, influenzato da un saldo positivo della gestione cambi per euro 435 migliaia. La gestione cambi è orientata esclusivamente alla copertura del rischio di cambio sugli acquisti in valuta (che peraltro costituiscono una parte non significativa degli acquisti di gruppo) e presenta un saldo contabile negativo nel corrente esercizio che corrisponde ad un maggiore margine commerciale realizzato dalla gestione tipica.

Dopo rettifiche di valore di attività finanziarie, derivanti dall'adeguamento di valore al patrimonio netto delle partecipazioni detenute in società collegate ovvero controllate e non consolidate con il metodo integrale, positivo per euro 30 migliaia al 30 aprile 2012 (mentre risultava negativo per euro 149 migliaia al 30 aprile 2011) e dopo componenti straordinarie nette negative di reddito per euro 230 migliaia (mentre la gestione straordinaria era positiva per euro 132 migliaia al 30 aprile 2011), l'utile consolidato ante imposte al 30 aprile 2012 è positivo per euro 25.695 migliaia (3,1% del Valore della Produzione), in crescita del 39% rispetto all'utile ante imposte consolidato di euro 18.447 migliaia (2,5% del Valore della Produzione) al 30 aprile 2011.

L'utile netto dopo le imposte consolidato, prima della quota di competenza di terzi, al 30 aprile 2012, è positivo per euro 15.910 migliaia (1,9% del Valore della Produzione) rispetto ad un utile netto di euro 10.895 migliaia (1,4% del Valore della Produzione) al 30 aprile 2011.

Sotto il profilo della gestione patrimoniale e finanziaria, il bilancio consolidato del Gruppo SESA al 30 aprile 2012 evidenzia un patrimonio netto consolidato di euro 87.824 migliaia, al lordo della quota di terzi di euro 2.340 migliaia, in crescita di euro 14.224 migliaia rispetto al valore di euro 73.599 migliaia al 30 aprile 2011, al lordo della quota di terzi per euro 2.134 migliaia.

E' proseguito il rafforzamento patrimoniale del gruppo grazie alla decisione dei soci di reinvestire pressoché interamente l'utile generato dalla gestione.

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 aprile 2012 è attiva per euro 32.014 migliaia, rispetto ad un saldo di debito finanziario netto negativo per euro 17.807 migliaia al 30 aprile 2011. Il miglioramento della posizione finanziaria netta è stato conseguito grazie al rilevante autofinanziamento prodotto dalla gestione nonché del miglioramento dell'efficienza nella gestione del capitale circolante (il capitale di esercizio netto si riduce da euro 55.749 migliaia al 30 aprile 2011 ad euro 23.514 migliaia al 30 aprile 2012).

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Il Gruppo SESA opera pressoché esclusivamente in Italia ed il suo core business è rappresentato dal settore della commercializzazione di prodotti di I.C.T. tra i quali prodotti informatici per la clientela business (server, storage, networking), software, servizi e soluzioni informatiche.

Per quanto attiene la descrizione dell'area di consolidamento (il perimetro di consolidamento ha visto uscire le società Professional Service S.r.l., GP System S.r.l., J Hard S.r.l., ICC S.r.l. e Take Control consolidate con metodo integrale al 30 aprile 2011 di cui le prime tre liquidate e la quarta e la quinta alienate alla data di redazione del presente bilancio, mentre hanno fatto il proprio ingresso nel perimetro di consolidamento per un periodo di 4 mesi, dal 1 gennaio al 30 aprile 2012, le società Punto One S.r.l. e Var Business Engineering S.r.l.) si rinvia all'informativa indicata in sede di nota integrativa al bilancio consolidato.

Di seguito segnaliamo per le società del Gruppo incluse nell'area di consolidamento, i principali dati di business.

Area di Business Corporate e Logistica

SESA S.p.a.

La Società capogruppo eroga servizi amministrativi e finanziari, organizzazione, pianificazione e controllo di gestione, gestione di sistemi informativi per conto delle società controllate e svolge anche attività di holding di partecipazioni, prevalentemente operanti nel settore ICT ed immobiliare.

SESA S.p.a. ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 3.746 migliaia (1.425 migliaia al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 2.000 migliaia (2.705 migliaia al 30 aprile 2011)

ICT Logistica S.p.a.

La Società, controllata al 66,66% da SESA S.p.a. (di cui 33,33% tramite Computer Gross Italia e 33,33% tramite Var Group S.p.A.) commercializza prodotti informatici e presta servizi di logistica per conto dei soci e di clientela business, in particolare delle società Computer Gross Italia S.p.A., Var Group S.p.A. e Bassilichi S.p.A.

ICT Logistica ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 8.801 migliaia (3.583 migliaia nell'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 142 migliaia (14 migliaia nell'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2011)

Area di Business VAR Group – Software, servizi e soluzioni informatiche agli utenti business**Var Group S.p.a.**

Var Group S.p.A., controllata al 100% da SESA S.p.A. svolge attività di commercializzazione di software, prodotti e servizi informatici verso clienti finali appartenenti prevalentemente al segmento small and medium business.

La società ha archiviato l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 120.006 migliaia (112.799 migliaia al 30 aprile 2012) ed un utile netto di euro 395 migliaia (616 migliaia al 30 aprile 2011).

Var Group attraverso 4 sub-holding (Delta Phi Sigla Srl, Var Sistemi S.r.l., Var Group S.r.l., Var Applications S.r.l.) controllate al 100% presidia il mercato italiano dei servizi di system integration con un modello organizzativo matriciale (line of business – mercati geografici).

Delta Phi Sigla S.r.l.

La Società, controllata al 100% da Var Group S.p.A. opera nel settore dello sviluppo e della commercializzazione di software ed applicativi proprietari per il mercato Small e Medium Business. In particolare detiene la proprietà del software SIGLA++ che presenta una database clienti utilizzatori di circa 8.000 utenti business sull'intero territorio nazionale.

Delta Phi Sigla S.r.l. ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 2.024 migliaia (1.922 migliaia al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 254 migliaia (137 migliaia al 30 aprile 2011)

Sigla Center S.r.l.

La Società, controllata al 100% da Delta Phi Sigla S.r.l., opera nel settore della fornitura di servizi di I.T. basati sull'applicativo Sigla++, nei confronti degli utenti finali. Sigla Center S.r.l. ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 1.285 migliaia (1.186 migliaia al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 57 migliaia (37 migliaia al 30 aprile 2011).

Var Sistemi S.r.l.

La Società, controllata al 100% da Var Group S.p.A., fornisce, anche attraverso le proprie controllate, soluzioni informatiche alle imprese clienti, con particolare riferimento alle aree Assistenza sistemistica e servizi alle infrastrutture, Facility Management, Strategic Outsourcing, Business Applications.

Var Sistemi ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 4.668 migliaia (5.705 migliaia al 30 aprile 2011) ed un risultato netto in pareggio e pari a 26 euro (euro 8 migliaia al 30 aprile 2011).

Var Strategic Outsourcing S.r.l.

La Società, controllata al 60% dal Var Sistemi S.r.l., opera nel settore dell'offerta di servizi di Strategic Outsourcing nei confronti di primari clienti corporate (tra i quali Autostrade S.p.A.). Var Strategic Outsourcing ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 1.442 migliaia (1.454 migliaia al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 27 migliaia (euro 1 migliaia al 30 aprile 2011).

Heureka S.r.l.

La Società, controllata al 71% da Var Strategic Outsourcing S.r.l. gestisce il servizio di prenotazione e programmazione delle visite specialistiche per gli ospedali riuniti di Firenze.

Heureka ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 2.985 migliaia (euro 953 migliaia nell'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 114 migliaia (euro 32 migliaia nell'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2011).

Var Life S.r.l.

La Società, controllata all'88% da Var Strategic Outsourcing S.r.l. gestisce sulla base di un contratto di outsourcing di durata pluriennale i servizi di Information Communication Technology delle sedi italiane della multinazionale farmaceutica Boheringer Ingelheim.

Var Life chiude l'esercizio di al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 6.010 migliaia (euro 5.409 migliaia al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 28 migliaia (euro 297 migliaia a 30 aprile 2011)

Leonet S.r.l.

La Società, controllata al 100% dal Var Sistemi S.r.l., opera nel settore dell'offerta di servizi di telecomunicazioni nonché in qualità di internet service provider, disponendo di un portafoglio di offerta in grado di soddisfare la domanda business e professionale.

Leonet S.r.l. ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 3.751 migliaia (euro 2.528 migliaia al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 151 migliaia (euro 187 migliaia al 30 aprile 2011).

Computer Var Services Genova S.r.l.

La Società, controllata al 100% dal Var Sistemi S.r.l., opera nel settore dell'offerta di servizi di system integration ed alle infrastrutture nella regione Liguria.

Computer Var Services Genova S.r.l. ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 1.431 migliaia (euro 482 migliaia nell'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2011) ed un utile netto di Euro 143 migliaia (30 migliaia nell'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2011)

Incos Italia S.r.l.

La Società, controllata al 51% da Var Sistemi S.r.l., è uno dei principali operatori sul mercato nazionale nel settore della manutenzione e riparazione di elaboratori elettronici e prodotti di I.T.

Incos Italia S.r.l. ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 7.104 migliaia (euro 5.226 migliaia al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 8 migliaia (7 migliaia al 30 aprile 2011).

Var Group S.r.l.

La Società commercializza servizi e soluzioni hardware e software per conto della società controllante Var Group S.p.A. sul territorio dell'Italia Centro-Settentrionale (attraverso la sede di Empoli – FI e le filiali commerciali di Genova, Torino e Milano).

Var Group S.r.l. ha chiuso l'esercizio 2012 con ricavi per euro 3.655 migliaia (euro 3.724 migliaia al 30 aprile 2011) ed una perdita dopo le imposte per euro 24 migliaia (utile netto di euro 37 migliaia al 30 aprile 2011)

Var Emilia Romagna S.r.l.

La Società, controllata al 51% da Var Group (50% tramite Var Group S.r.l. ed 1% tramite Var Sistemi S.r.l.), opera nel settore dell'offerta di servizi di system integration ed alle infrastrutture nella regione Emilia Romagna.

Var Emilia Romagna ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 2.194 migliaia (euro 738 migliaia nell'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2011) ed un risultato dopo le imposte in pareggio, positivo per euro 33, rispetto ad un utile netto di euro 35 migliaia nell'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2011.

Var Applications S.r.l.

La Società, controllata al 100% da Var Group S.p.A. opera nel settore dello sviluppo e della commercializzazione di software proprietario per il mercato small e medium business basato sull'applicativo SAM.

Var Applications ha chiuso l'esercizio 2012 con ricavi per euro 3.246 migliaia (3.205 migliaia al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 2 migliaia (4 migliaia al 30 aprile 2011).

Sirio Informatica e Sistemi S.p.A.

La Società, controllata da Var Applications S.r.l. al 51%, opera nel settore dello sviluppo e della commercializzazione di software ed applicativi proprietari per il mercato small e medium business.

Sirio Informatica e Sistemi S.p.A. ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con un ricavi per euro 10.041 migliaia (9.916 migliaia al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 132 migliaia (190 migliaia al 30 aprile 2011)

B.I.G. S.r.l.

La società, controllata al 53% da parte di Var Applications S.r.l., opera nel settore dello sviluppo di soluzioni di business intelligence e consulenza direzionale, proponendosi come interlocutore per le imprese che abbiano la necessità di monitorare i processi aziendali e di pianificare le attività gestionali.

B.I.G. ha chiuso l'esercizio 2012 con ricavi per euro 2.239 (1.844 migliaia nel 2011) ed una perdita dopo le imposte di euro 51 migliaia (rispetto utile netto di 4 migliaia al 30 aprile 2011)

Comma S.r.l.

La Società, controllata al 72% da Var Applications S.r.l. opera nel settore dello sviluppo e della commercializzazione di software ed applicativi proprietari per il mercato Small e Medium Business. In particolare detiene la proprietà del software COMMA.

Comma S.r.l. ha chiuso l'esercizio 2012 con ricavi per euro 911 migliaia (316 migliaia nell'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2011) con un utile netto di euro 8 migliaia (13 migliaia al 30 aprile 2011).

Punto One S.r.l.

La Società, controllata al 56% da Var Sistemi S.r.l. opera nel settore della distribuzione di soluzioni software SAP Business One.

Punto One S.r.l. ha chiuso l'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 519 migliaia ed utili netti pari ad euro 9 migliaia.

Var Business Engineering S.r.l.

La Società, controllata al 100% da Var Sistemi S.r.l. opera nel settore della consulenza e della fornitura di soluzioni SAP R3.

Var Business Engineering ha chiuso l'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 611 migliaia ed utili netti pari ad euro 1 migliaio.

Area di Business Distribuzione a Valore di ICT**Computer Gross Italia S.p.a.**

La Società, controllata al 100% da SESA S.p.A, svolge attività di distribuzione a valore di ICT nei confronti di rivenditori (software house e system integrator) con un portafoglio

costituito da oltre 7.000 clienti attivi che a loro volta presidiano sia il mercato small e medium business che quello corporate e della pubblica amministrazione. Computer Gross Italia costituisce il distributore leader in Italia nella commercializzazione di prodotti e soluzioni fornite da principali Vendor Internazionali tra i quali I.B.M, Cisco, Microsoft, Lenovo, Oracle, HP.

Computer Gross Italia ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 715.418 migliaia (euro 672.958 migliaia al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 14.363 migliaia (euro 10.438 migliaia al 30 aprile 2011).

J Blue S.r.l.

J Blue S.r.l. costituisce la business unit di Computer Gross che occupa il personale dedicato alla gestione dei servizi e delle soluzioni hardware del Vendor IBM, di cui Computer Gross Italia rappresenta il principale distributore sul mercato nazionale. L'offerta di prodotti e soluzioni hardware IBM è completata dalla distribuzione della gamma dei prodotti Lenovo e Lexmark, naturalmente complementare a quella IBM.

J Blue S.r.l. chiude il bilancio 2012 con ricavi per euro 2.250 migliaia (euro 802 migliaia nell'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 114 migliaia (euro 28 migliaia al 30 aprile 2011).

J. Soft Distribuzione S.r.l.

J Soft costituisce la business unit di Computer Gross Italia che occupa il personale dedicato alla gestione delle soluzioni software dei principali Vendor internazionali (tra cui IBM, Microsoft, Symantec, Oracle, Trend Micro).

J Soft Distribuzione chiude il bilancio al 30 aprile 2012 con ricavi e proventi per euro 1.600 migliaia (euro 1.722 migliaia al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 82 migliaia (18 migliaia al 30 aprile 2011)

Computer Gross Nessos S.r.l.

Computer Gross Nessos S.r.l., controllata al 60% da Computer Gross Italia, occupa il personale dedicato alla gestione dei prodotti e delle soluzioni di Networking, settore dove è leader del mercato nazionale grazie alla completezza ed al valore aggiunto della gamma di prodotto offerta. Il portafoglio dei brand trattati comprende, tra gli altri, CISCO e 3Com.

Computer Gross Nessos chiude il bilancio 2012 con ricavi per euro 1.402 migliaia (euro 506 migliaia nei 4 mesi al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 50 migliaia (euro 21 migliaia nell'esercizio di 4 mesi al 30 aprile 2011)

Informatica per il Negozio (I.P.N.) S.r.l.

Società controllata al 100%, fornisce soluzioni POS per i vari settori merceologici: Food, Non food, Specialty Store, Hospitality, Kiosk.

I.P.N. chiude il bilancio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 836 migliaia (euro 242 migliaia nei 4 mesi al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 15 migliaia (13 migliaia nel bilancio di 4 mesi al 30 aprile 2011)

ITF S.r.l.

Società controllata al 100% da Computer Gross Italia, ne costituisce la business unit dei Financial Services, attiva nel settore dell'erogazione di servizi e soluzioni finanziarie a supporto dei business partner clienti.

ITF chiude il bilancio 2012 con ricavi per euro 11.554 migliaia (euro 3.565 migliaia nei 4 mesi al 30 aprile 2011) ed un utile netto di euro 230 migliaia (euro 17 migliaia nel bilancio di 4 mesi al 30 aprile 2011).

Andamento della gestione

Andamento economico generale

L'economia italiana nell'anno 2011 è stata caratterizzata da una generale stagnazione, determinata dalla crisi dei consumi interni, dal rallentamento dell'economia della Zona Euro e dalle tensioni sui mercati finanziari, con una crescita del PIL di appena lo 0,4% su base annuale (Fonte Banca d'Italia). La dinamica del PIL è stata particolarmente negativa nell'ultimo trimestre dell'anno, durante il quale il PIL ha registrato una flessione dello 0,7% rispetto al quarto trimestre del 2010.

Il trend del 2011 fa seguito ad un anno 2010 in cui il PIL aveva registrato una ripresa moderata pari all'1,3% su base annuale, dopo la forte contrazione (5,2% su base annuale) del 2009, la peggiore dal dopoguerra ad oggi.

Per l'anno 2012 è attesa una decrescita del PIL di circa il 2% su base annuale, maturata in particolare nei primi due trimestri dell'anno e conseguente al rallentamento macroeconomico dell'area Euro ed alle forti tensioni finanziarie che hanno caratterizzato i mercati a partire dal settembre 2011.

Sviluppo della domanda e andamento del settore in cui opera la società

Nel corso del 2011 il mercato italiano dell'*Information Technology*, misurato da Sirmi (dati in valore), ha registrato una decrescita del 3,8% maturata in particolare nel segmento dei servizi (-2,5%) e dell'hardware (-7%), rispetto ad un segmento software che ha mostrato una crescita moderata pari all'1,5%.

Il trend negativo del 2011 fa seguito ad un anno 2010 in contrazione del 2,6% e ad un anno 2009 in calo del 7,8%, fortemente penalizzato dall'andamento del segmento hardware con una dinamica negativa dell'11,2%.

Alla luce del debole avvio del 2012 e del perdurare di uno stato di incertezza macroeconomico sia a livello internazionale che nazionale, per il 2012 i principali istituti di ricerca prevedono un andamento negativo del mercato nazionale dell'*Information Technology* con una decrescita attesa in valore pari all'1%, parzialmente mitigata dall'emergere di nuovi driver della domanda nelle aree cloud computing, security e social business.

Il ritorno alla crescita, peraltro moderata, è atteso nel 2013 (+1%) e nel 2014 (+1,2%).

Principali dati economici società capogruppo SESA S.p.A.

Di seguito viene fornito il conto economico riclassificato (dati in euro) al 30 aprile 2012.

Conto Economico Riclassificato	30/04/2012	% Val. della Produzione	30/04/2011	% Val. della Produzione	Variazione % 2012 su 2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.746.378	88,5%	1.425.199	55,1%	162,9%
Variazione rimanenze	0		0		
Variazione lavori in corso su ordinazione	0		0		
Increment. immobilizzazioni lavori interni	0		0		
Altri Ricavi e Proventi	487.768	11,5%	1.160.184	44,9%	
Valore della Produzione	4.234.146	100,0%	2.585.383	100,0%	63,8%
Acquisto merci	34.956	0,8%	7.111	0,3%	
Costi per servizi	986.156	23,3%	2.022.691	78,2%	
Costi per godimento beni di terzi	156.488	3,7%	182.072	7,0%	
Altri oneri di gestione	62.687	1,5%	74.036	2,9%	
Totale Costi	1.240.287	29,3%	2.285.910	88,4%	-45,74%
Valore Aggiunto	2.993.859	70,7%	299.473	11,6%	899,7%
Costo del lavoro	2.717.266	64,2%	905.856	35,0%	200,0%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	276.593	6,5%	(606.383)	-23,5%	-145,6%
Ammortam.ti imm.ni immateriali	24.393		18.820		
Amortamenti imm.ni materiali	23.409		13.981		
Svalutazioni ed accantonamenti per rischi	25.000		5.196		
Risultato Operativo (Ebit)	203.791	4,8%	(644.380)	-24,9%	-131,6%
Proventi e oneri finanziari netti	1.968.327	46,5%	583.883	22,6%	
Rettifiche di valore	0	0,0%	(77.803)	-3,0%	
Risultato Ordinario	2.172.118	51,3%	(138.300)	-5,3%	-1670,6%
Componenti straordinarie nette	43.266	1,0%	2.891.331	111,8%	
Risultato prima delle imposte (Ebt)	2.215.384	52,3%	2.753.031	106,5%	-19,5%
Imposte sul reddito	(215.741)	-5,1%	(47.811)	-1,8%	
Utile netto complessivo	1.999.643	47,2%	2.705.220	104,6%	-26,1%

L'esercizio corrente evidenzia una crescita del Valore della Produzione da euro 2.585 migliaia al 30 aprile 2011 ad euro 4.234 migliaia al 30 aprile 2012. La crescita è dovuta al fatto che nel precedente esercizio l'erogazione di servizi amministrativi e elaborazione dati per conto delle società controllate era stata svolta essenzialmente per un periodo di 4 mesi, a far corso dal 1 gennaio 2011, mentre nel corrente esercizio ha riguardato l'intero periodo di 12 mesi

Il risultato di Margine Operativo Lordo al 30 aprile 2012 è positivo per euro 277 migliaia (6,5% del Valore della Produzione) rispetto ad una perdita operativa per euro 606 migliaia al 30 aprile 2011 maturata prevalentemente a seguito dei costi non ricorrenti sostenuti per il riassetto delle partecipazioni effettuato nel corso del 2010.

Dopo una gestione finanziaria positiva per 1.968 migliaia, costituita essenzialmente da proventi da partecipazioni (in particolare dividendi), componenti straordinarie di reddito positive per euro 43 migliaia ed imposte per euro 216 migliaia, l'utile netto dopo le imposte al 30 aprile 2012 è pari ad euro 2.000 migliaia, rispetto all'utile al netto delle imposte di euro 2.705 migliaia al 30 aprile 2011

Principali dati economici consolidati di gruppo

Di seguito viene fornito il conto economico consolidato riclassificato (dati in euro) al 30 aprile 2012.

Conto Economico Consolidato Riclassificato	30/04/2012	% Val. della Produzione	30/04/2011	% Val. della Produzione	Variazione % 2012 su 2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	809.542.312	99,0%	745.683.114	99,2%	8,6%
Variazione rimanenze	55.451		(105.962)		
Variazione lavori in corso su ordinazione	131.798		(41.999)		
Increment. immobilizzazioni per lavori interni	669.544		329.787		
Altri Ricavi e Proventi	7.377.469		6.158.371		
Valore della Produzione	817.776.574	100,0%	752.023.311	100,0%	8,7%
Acquisto merci	686.313.403	83,9%	639.470.172	85,0%	
Costi per servizi	52.217.272	6,4%	48.596.116	6,5%	
Costi per godimento beni di terzi	4.054.161	0,5%	3.208.215	0,4%	
Altri oneri di gestione	1.970.034	0,2%	1.402.155	0,2%	
Totale Costi	744.554.870	91,0%	692.676.658	92,1%	7,49%
Valore Aggiunto	73.221.704	9,0%	59.346.653	7,9%	23,4%
Costo del lavoro	36.082.643	4,4%	28.433.676	3,8%	26,9%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	37.139.061	4,5%	30.912.977	4,1%	20,1%
Ammortam.ti imm.ni immateriali	1.755.628		1.117.593		
Ammortamenti imm.ni materiali	3.962.705		3.485.368		
Svalutazioni ed accantonamenti per rischi	1.770.758		5.571.752		
Risultato Operativo (Ebit)	29.649.970	3,6%	20.738.264	2,8%	43,0%
Proventi e oneri finanziari netti	(3.755.087)		(2.273.498)		
Rettifiche di valore	29.906		(149.356)		
Risultato Ordinario	25.924.789	3,2%	18.315.410	2,4%	41,5%
Componenti straordinarie nette	(229.627)	0,0%	131.978	0,0%	
Risultato prima delle imposte (Ebt)	25.695.162	3,1%	18.447.388	2,5%	39,3%
Imposte sul reddito	(9.784.279)	-1,2%	(7.552.683)	-1,0%	
Utile netto complessivo	15.910.883	1,9%	10.894.705	1,4%	46,0%
Utile netto di competenza di terzi	170.071		304.077		
Utile netto di competenza del gruppo	15.740.812	1,9%	10.590.628	1,4%	48,6%

L'esercizio al 30 aprile 2012 si è concluso con risultati economici e gestionali di soddisfazione per il gruppo, nonostante uno scenario di mercato caratterizzato da una forte pressione competitiva e da un nuovo rallentamento degli investimenti in Information Technology.

Il valore della produzione dell'esercizio è pari ad euro 817.777 migliaia, in crescita dell'8,7% rispetto ad un Valore della Produzione di euro 752.023 al 30 aprile 2011, in controtendenza con il mercato di riferimento.

Il risultato di Valore Aggiunto generato dalla gestione al 30 aprile 2012 raggiunge l'importo di euro 73.222 migliaia (9,0% del Valore della Produzione) rispetto ad euro 59.347 migliaia (7,9% del Valore della Produzione) con una crescita del 23,4% conseguita grazie allo sviluppo dei ricavi ed alla minore incidenza dei costi di acquisto di merci e prodotti.

Il risultato di margine operativo lordo (EBITDA) consolidato al 30 aprile 2012 è pari ad euro 37.139 migliaia (4,5% del Valore della Produzione) in crescita del 20,1% rispetto al valore di euro 30.913 migliaia (4,1% del Valore della Produzione) conseguito al 30 aprile 2011.

L'utile operativo dopo ammortamenti e svalutazioni (EBIT) è pari ad euro 29.650 migliaia (3,6% del Valore della Produzione) rispetto al risultato di euro 20.738 migliaia (2,8% del Valore della Produzione) al 30 aprile 2011 con una crescita del 43%.

Il saldo dei proventi e degli oneri finanziari al 30 aprile 2012 risulta negativo per euro 3.755 migliaia, influenzato per euro 732 migliaia dal saldo negativo della gestione cambi, rispetto ad un saldo degli oneri finanziari netti negativo per euro 2.274 migliaia al 30 aprile 2011, influenzato da un saldo positivo della gestione cambi per euro 435 migliaia. La gestione cambi è orientata esclusivamente alla copertura del rischio di cambio sugli acquisti in valuta, che peraltro costituiscono una parte non significativa degli acquisti di gruppo, e presenta un saldo contabile negativo nel corrente esercizio che corrisponde ad un maggiore margine commerciale realizzato dalla gestione.

Dopo rettifiche di valore di attività finanziarie, derivanti dall'adeguamento di valore al patrimonio netto delle partecipazioni detenute in società collegate ovvero controllate e non consolidate con il metodo integrale, positivo per euro 30 migliaia al 30 aprile 2012 (mentre risultava negativo per euro 149 migliaia al 30 aprile 2011) e dopo componenti straordinarie nette negative di reddito per euro 230 migliaia (mentre la gestione straordinaria era positiva per euro 132 migliaia al 30 aprile 2011), l'utile consolidato ante imposte al 30 aprile 2012 è positivo per euro 25.695 migliaia (3,1% del Valore della Produzione), in crescita del 39% rispetto all'utile ante imposte consolidato di euro 18.447 migliaia al 30 aprile 2011.

L'utile netto dopo le imposte, prima della quota di competenza di terzi, al 30 aprile 2012, è positivo per euro 15.910 migliaia (1,9% del Valore della Produzione) rispetto ad un utile netto di euro 10.895 migliaia (1,4% del Valore della Produzione) al 30 aprile 2011.

Principali dati patrimoniali società capogruppo SESA S.p.A.

Lo stato patrimoniale riclassificato al 30 aprile 2012 è il seguente (dati in euro):

Stato Patrimoniale Riclassificato	30/04/2012	30/04/2011	Variazione 2012 su 2011
Crediti verso soci per vers.ti dovuti	-	-	
Immobilizzazioni immateriali nette	156.813	109.459	47.354
Immobilizzazioni materiali nette	807.059	797.468	9.591
Immobilizzazioni finanziarie	50.637.267	50.816.583	(179.316)
Azioni Proprie	3.701	3.701	-
Capitale immobilizzato	51.604.840	51.727.211	(122.371)
Crediti verso Clienti	295.584	600.345	(304.761)
Crediti verso società controllate	251.757	629.341	(377.584)
Crediti verso società collegate	95.000	-	95.000
Crediti tributari	99.316	329.253	(229.937)
Altri crediti	1.157.749	832.591	325.158
Ratei e risconti attivi	71.905	68.897	3.008
Attività d'esercizio a breve termine	1.971.311	2.460.427	(489.116)
Debiti verso fornitori	117.157	127.802	(10.645)
Debiti verso società controllate	10.426	619.789	(609.363)
Debiti verso società collegate	-	215.395	(215.395)
Debiti tributari e previdenziali	245.929	270.142	(24.213)
Altri debiti	678.308	775.961	(97.653)
Ratei e risconti passivi	900.367	1.164.514	(264.147)
Passività d'esercizio a breve termine	1.952.187	3.173.603	(1.221.416)
Capitale d'esercizio netto	19.124	(713.176)	732.300
T.F.R.	540.853	412.509	128.344
Debiti tributari e previd.li (oltre 12 mesi)	-	-	
Fondo per rischi ed oneri	1.306	-	1.306
Passività a medio lungo termine	542.159	412.509	129.650
Capitale Investito Netto	51.081.805	50.601.526	480.279
Patrimonio Netto	51.978.467	50.628.821	1.349.646
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine			
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(896.662)	(27.295)	(869.367)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(896.662)	(27.295)	(869.367)
Mezzi propri e indebitam. finanziario netto	51.081.805	50.601.526	480.279

Sotto il profilo della gestione patrimoniale e finanziaria, il bilancio della società capogruppo evidenzia un patrimonio netto di euro 51.979 migliaia al 30 aprile 2012, in crescita di euro 1.350 migliaia rispetto al patrimonio netto di euro 50.608 migliaia al 30 aprile 2011.

La posizione finanziaria netta al 30 aprile 2012 è attiva per euro 897 migliaia, in ulteriore miglioramento rispetto ad un saldo attivo di euro 27 migliaia al 30 aprile 2011.

Il capitale investito netto al 30 aprile 2012 è pari ad euro 51.801 migliaia e pressoché interamente costituito da capitale immobilizzato (euro 51.604 migliaia) ed in particolare da immobilizzazioni finanziarie per euro 50.637 migliaia pressoché interamente relative alle partecipazioni detenute nella società controllata Computer Gross Italia S.p.A. e Var Group S.p.A.

Principali dati patrimoniali consolidati di gruppo

Lo stato patrimoniale consolidato riclassificato al 30 aprile 2012 è il seguente (dati in euro):

Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato	30/04/2012	% su capitale investito netto	30/04/2011	% su capitale investito netto	Variazione 2012 su 2011
Crediti verso soci per vers.ti dovuti	12.375	0,02%	25.306	0,03%	(12.931)
Immobilizzazioni immateriali nette	5.485.291		3.684.317		
Immobilizzazioni materiali nette	31.870.827		36.658.302		
Immobilizzazioni finanziarie	4.475.676		4.108.883		
Capitale immobilizzato	41.831.794	74,95%	44.451.502	48,63%	(2.619.708)
Attività fin. che non costituiscono part.ni	1.873.273		205.310		1.667.963
Rimanenze di magazzino	42.170.716		42.821.184		(650.468)
Crediti verso Clienti	162.605.194		167.824.785		(5.219.591)
Crediti verso imprese collegate	2.221.925		1.389.605		832.320
Crediti tributari	8.983.825		8.886.508		97.317
Altri crediti	37.099.030		23.993.163		13.105.867
Ratei e risconti attivi	4.911.149		3.983.546		927.603
Attività d'esercizio a breve termine	259.865.112		249.104.101		10.761.011
Debiti verso fornitori	206.825.736		164.026.509		42.799.227
Acconti	491.176		436.304		54.872
Debiti verso società collegate	1.987.792		1.767.562		220.230
Debiti tributari e previdenziali	6.603.262		8.486.004		(1.882.742)
Altri debiti	11.496.241		11.508.428		(12.187)
Ratei e risconti passivi	8.946.900		7.130.697		1.816.203
Passività d'esercizio a breve termine	236.351.107		193.355.504		42.995.603
Capitale d'esercizio netto	23.514.005	42,13%	55.748.597	60,99%	(32.234.592)
T.F.R.	7.948.942		6.814.461		1.134.481
Debiti tributari e previd.li (oltre 12 mesi)	-		-		
Altre passività a medio e lungo termine	1.599.900		2.004.330		(404.430)
Passività a medio lungo termine	9.548.842	17,11%	8.818.791	9,6%	730.051
Capitale Investito Netto	55.809.332	100,0%	91.406.614	100,0%	(35.597.282)
Patrimonio netto del gruppo	85.483.628		71.465.619		14.018.009
Patrimonio netto di competenza di terzi	2.339.886		2.133.619		206.267
Totale Patrimonio Netto Consolidato	87.823.514	157,4%	73.599.238	80,5%	14.224.276
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	16.632.702		20.125.966		(3.493.264)
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	(48.646.884)		(2.318.590)		(46.328.294)
Totale Posizione Finanziaria Netta	(32.014.182)	-57,4%	17.807.376	19,5%	(49.821.558)
Mezzi propri e indebitam. finanziario netto	55.809.332	100,0%	91.406.614	100,0%	(35.597.282)

Sotto il profilo della gestione patrimoniale e finanziaria, il bilancio consolidato del Gruppo SESA al 30 aprile 2012 evidenzia un patrimonio netto consolidato di euro 87.824 migliaia, al lordo della quota di terzi di euro 2.340 migliaia, in crescita di euro 14.224 migliaia rispetto al valore di euro 73.599 migliaia al 30 aprile 2011, al lordo della quota di terzi per euro 2.134 migliaia.

E' proseguito il rafforzamento patrimoniale del gruppo grazie alla decisione dei soci di reinvestire pressoché interamente l'utile generato dalla gestione.

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 aprile 2012 è attiva per euro 32.014 migliaia, rispetto ad un saldo di debito finanziario netto negativo per euro 17.807 migliaia al 30 aprile 2011. Il miglioramento della posizione finanziaria netta è stato conseguito grazie al rilevante autofinanziamento prodotto dalla gestione nonché del miglioramento dell'efficienza nella gestione del capitale circolante (il capitale di esercizio netto si riduce da euro 55.749 migliaia al 30 aprile 2011 ad euro 23.514 migliaia al 30 aprile 2012).

Si segnala inoltre che il patrimonio netto, pari ad euro 87.824 migliaia al 30 aprile 2012, copre ampiamente l'attivo immobilizzato che alla stessa data presenta un valore di Euro 41.832 migliaia e risulta in gran parte costituito da immobilizzazioni materiali.

Principali dati finanziari consolidati di gruppo

La posizione finanziaria netta al 30/04/2012 risulta la seguente (dati in euro):

	30/04/2012	30/04/2011	Delta 2012 vs 2011
Depositi bancari	(62.887.842)	(31.601.044)	
Assegni	(127.280)	(5.994)	
Denaro e altri valori in cassa	(17.878)	(25.454)	
Disponibilità liquide ed azioni proprie	(63.032.909)	(31.632.492)	(31.400.417)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	13.980.359	28.908.556	
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	405.666	405.346	
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Debiti finanziari a breve termine	14.386.025	29.313.902	(14.927.877)
Posizione finanziaria netta (liquidità netta) a breve termine	(48.646.884)	(2.318.590)	(46.328.294)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	6.985.615	9.944.108	
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	9.647.087	10.181.858	
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	16.632.702	20.125.966	(3.493.264)
Posizione finanziaria netta (Liquidità Netta)	(32.014.182)	17.807.376	(49.821.558)

Nell'esercizio in esame il gruppo SESA passa da una situazione di debito finanziario netto negativo per euro 17.807 migliaia ad una posizione finanziaria netta attiva per euro 32.014 migliaia.

Il miglioramento della posizione finanziaria è stato determinato dall'autofinanziamento prodotto dalla gestione, in assenza di distribuzione di dividendi di importo significativo, nonché dalla crescita di efficienza nella gestione del capitale circolante realizzata nel corrente esercizio.

Non sono stati indicati i principali dati finanziari della capogruppo SESA SpA in quanto non significativi.

Principali indicatori di produttività, reddituali e finanziari consolidati di gruppo

Ai sensi dell'art. 2428 del codice civile si forniscono nel seguito i principali indicatori di produttività, reddituali e finanziari consolidati di gruppo al 30 aprile 2012.

Indici di Produttività	30/04/2012	30/04/2011
Fatturato netto per dipendente (Fatturato Netto/Numero Dipendenti)	963.168	952.341
Valore aggiunto per dipendente (Valore Aggiunto/Numero Dipendenti)	87.117	75.794
Costo del lavoro per dipendente (Costo Lavoro/Numero Dipendenti)	42.930	36.314
Valore aggiunto su fatturato (Valore Aggiunto/Ricavi)	9,7%	7,9%
Numero addetti (personale dipendente)	841	783

Nell'esercizio in esame risultano in crescita sia il fatturato per dipendente, che passa da 952 migliaia al 30 aprile 2011 ed euro 963 migliaia al 30 aprile 2012 che il Valore Aggiunto per dipendente, che passa da euro 76 migliaia al 30 aprile 2011 ad euro 87 migliaia al 30 aprile 2012.

Il totale organico medio al 30 aprile 2012 risulta pari a 841 addetti.

Indici reddituali	30/04/2012	30/04/2011
R.O.E. (Utile Netto /Patrimonio Netto)	18,12%	14,80%
R.O.I. (Utile Operativo / Totale Attivo)	8,13%	6,38%
R.O.S. (Ebit/Valore della Produzione)	3,63%	2,76%
R.O.I.C. (Ebit/Capitale Investito Netto)	53,13%	22,69%

A livello di indicatori di redditività, si registra in primo luogo una significativa performance del R.O.E. che risulta pari al 18,12% al 30 aprile 2012, in crescita rispetto al 14,80% al 30 aprile 2011, a seguito dell'incremento dell'utile netto conseguito nell'esercizio corrente.

Il R.O.I si attesta al 8,13% al 30 aprile 2012, anch'esso in crescita rispetto al 6,38% al 30 aprile 2011.

Indici patrimoniali	30/04/2012	30/04/2011
Copertura delle Immobilizzazioni (Patrimonio Netto/Attivo Fisso)	210%	166%
PFN/EBITDA (Debito Finanziario Netto/EBITDA)	-0,86	0,58
PFN/Patrimonio Netto (Debito Finanziario Netto/Patrimonio Netto)	-0,36	0,24

La situazione di gruppo evidenzia un ulteriore consolidamento dell'equilibrio patrimoniale e finanziario.

La struttura patrimoniale denota una dotazione adeguata di patrimonio netto che al 30 aprile 2012 è pari al 210% dell'attivo immobilizzato, rispetto ad un indice del 166% al 30 aprile 2011.

Il rapporto tra debito finanziario netto e patrimonio netto consolidato, pari a 0,24 volte al 30 aprile 2011, diviene negativo e pari a 0,36 in conseguenza del fatto che al 30 aprile 2012 a posizione finanziaria netta diviene attiva.

Non sono stati forniti i principali indicatori di produttività, reddituali e finanziari della capogruppo SESA S.p.A. in quanto non significativi.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che alcune delle società del gruppo e in particolare Sirio Informatica Sistemi S.p.a., Var Sistemi S.r.l. e Delta Phi Sigla S.r.l hanno svolto attività di ricerca e sviluppo.

Il relativo costo è stato interamente speso a conto economico visto l'articolo 2426 punto 5 del codice civile.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

In merito all'informativa riguardante i rapporti con parti correlate ai sensi dell'art. 2428 c.c. si segnala che le operazioni effettuate con tali soggetti, che afferiscono la gestione ordinaria, sono state concluse a condizioni di mercato e a condizioni di reciproca convenienza economica.

La società capogruppo ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società controllate, collegate, controllanti o consociate.

Società	Rapporto	Crediti finanziari	Debiti finanziari	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Costi	Ricavi
Computer Gross Italia SpA	Controllate			226.075	9.815	47.978	2.597.968
Var Group SpA	Controllate			25.682	611	2.543	262.859
C.G.N. Srl	Collegate	95.000					95.000

A livello di bilancio consolidato non esistono altri rapporti significativi con società controllate, controllanti o collegate.

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Informazioni attinenti all'Ambiente ed al Personale

Il Gruppo SESA si adopera con l'obiettivo di operare nel rispetto dell'ambiente e della massima sicurezza del lavoro per i propri dipendenti. In tal senso è importante verificare come non si siano riscontrati infortuni gravi sul lavoro né addebitati per malattie professionali o per comportamenti aziendali scorretti nei confronti dei dipendenti tali da configurare una responsabilità aziendale.

Si segnala in particolare che nel corso dell'ultimo esercizio la capogruppo ha posto in essere tutte le attività necessarie a dare attuazione alla legge 81/2008 con programmi di formazione delle risorse umane che hanno riguardato pressoché la totalità degli addetti.

Le società del Gruppo non hanno ricevuto addebiti o sanzioni per danni ambientali.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428 del codice civile primo comma, secondo comma, punto 6-bis

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, punto 6-bis, del Codice civile si segnala che le Società del Gruppo SESA non avevano in essere strumenti finanziari derivati alla data di chiusura

dell'esercizio ad eccezione di contratti di acquisto di valuta (dollaro statunitense) a termine stipulati dalla società Computer Gross Italia S.p.a.

Di seguito sono illustrate una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte delle società del gruppo.

Rischi della gestione

Con riferimento ai rischi della gestione, essi sono riconducibili in particolare all'andamento non favorevole dell'ambiente esterno caratterizzato da una marcata flessione della domanda acuitasi a far corso dal 2009.

Nonostante la sfavorevole evoluzione dell'ambiente esterno ed il suo potenziale negativo effetto sull'andamento del business, il nuovo esercizio è iniziato con ricavi ed una redditività in linea con le previsioni del budget, lasciando intravedere una sostanziale conferma dei soddisfacenti risultati economici e finanziari già conseguiti nell'esercizio appena concluso.

Con riferimento ai rischi interni aziendali, si rileva come l'efficienza dei processi produttivi e commerciali delle società del Gruppo sia oggetto di monitoraggio e controllo mensile nonché volta al raggiungimento di prefissati obiettivi di budget sia economici che finanziari.

Il rapporto con i dipendenti è improntato alla massima collaborazione, anche in considerazione dell'elevata fidelizzazione delle risorse umane. Le società del Gruppo si adoperano per operare nel rispetto dell'ambiente e della massima sicurezza per i propri dipendenti. In tal senso è importante verificare come non si siano riscontrati infortuni gravi sul lavoro né addebiti per malattie professionali o per comportamenti aziendali scorretti nei confronti dei dipendenti tali da configurare una responsabilità aziendale.

Rischio di credito

Il rischio di credito è rappresentato dall'esposizione delle società del gruppo a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela. Il rischio di credito derivante dalla normale operatività delle Società del Gruppo con la clientela è costantemente oggetto di monitoraggio mediante utilizzo d'informazioni e di procedure di valutazione della clientela. Viene stanziato e monitorato un apposito fondo svalutazione crediti

Rischio di liquidità

La gestione caratteristica delle Società del gruppo SESA genera nel corso dell'esercizio un fabbisogno di capitale circolante. In particolare, il Gruppo SESA ha chiuso il bilancio al 30 aprile 2012 con una posizione finanziaria netta attiva per euro 32.014 migliaia. In determinate fasi durante l'esercizio, in particolare in occasione della chiusura dei quarter solari, si genera un fabbisogno finanziario generato dalla stagionalità del business e da incrementi del fabbisogno di capitale circolante netto. Il rischio di liquidità trova copertura attraverso la pianificazione periodica dei fabbisogni di cassa ed il relativo finanziamento mediante prestiti e linee di credito auto liquidanti a breve termine prevalentemente accentrate presso le due principali società operative del Gruppo SESA, Computer Gross Italia S.p.a. e Var Group S.p.a.

Rischio di tasso di interesse

L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva dal fatto che le Società del Gruppo svolgono un'attività commerciale caratterizzata da un ciclo del capitale circolante negativo (calcolato come differenza tra passività di esercizio a breve termine ed attività di esercizio a

breve termine) in determinati momenti dell'anno e quindi presenta un'esposizione finanziaria pro-tempore nei confronti del sistema bancario generata dalla necessità di finanziare i propri fabbisogni di capitale circolante.

Tale fabbisogno trova copertura in prestiti e linee di credito auto liquidanti a tasso variabile, il cui costo è esposto a variazioni dei tassi di interesse.

Alla data del 30 aprile 2012 il Gruppo non aveva in essere strumenti derivati relativi a tassi di interesse.

Alla luce dell'attuale andamento dei tassi di interesse la politica di risk management della Società non prevede il ricorso a contratti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse.

Rischio di cambio

La società del gruppo non opera sui mercati esteri ed utilizzano essenzialmente l'euro quale valuta per la gestione delle sue operazioni commerciali e finanziarie.

Si segnalano operazioni di acquisto di merci e prodotti di I.T. accentrate prevalentemente presso la società Computer Gross Italia S.p.A. e relative esclusivamente al dollaro statunitense.

Si segnala inoltre che non esistono operazioni in strumenti derivati in valute estere, ma operazioni di acquisto a termine di valuta funzionali alla copertura del rischio di tasso relativo ai debiti in valuta estera verso parte dei fornitori.

Rischio di prezzo

La società non detiene strumenti finanziari o titoli azionari quotati su mercati mobiliari al 30 aprile 2012.

Relativamente al rischio di svalutazione del magazzino, le Società del gruppo attive nel settore delle distribuzione e commercializzazione di prodotti informatici monitorano tale profilo gestionale attraverso rilevazioni periodiche ed analisi in relazione alla eventuale sussistenza di un rischio di obsolescenza delle merci al fine di determinare azioni finalizzate al suo contenimento.

Si evidenzia peraltro, che il valore del magazzino al 30 aprile 2012 risulta essenzialmente accentrato presso la società Computer Gross Italia S.p.A.

Azioni Proprie

Così come stabilito dall'art. 2435-bis, si rileva che alla data di chiusura dell'esercizio la Società capogruppo detiene n. 4.650 azioni proprie, con valore di carico di euro 3.701, pervenute per effetto della fusione per incorporazione di SESA DISTRIBUZIONE S.r.l. in SESA S.p.a.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nei primi mesi dell'esercizio al 30 aprile 2012 la gestione è proseguita senza particolari fatti di rilievo da segnalare.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nei primi mesi del nuovo esercizio il Gruppo ha operato in mercati caratterizzati ancora da segnali di debolezza della domanda, acuita dalle tensioni finanziarie internazionali.

Il nuovo esercizio è iniziato con un andamento del fatturato e della redditività in linea con le previsioni del budget.

Si intravedono dunque positive prospettive anche in termini di andamento dei risultati economici.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008

Var Group S.p.A. si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui al D.L. n. 185/2008 convertito con modificazioni dalla legge n. 2/2009.

Ciò ha comportato l'iscrizione nel bilancio al 31 dicembre 2008 di una riserva di rivalutazione pari ad Euro 1.111.681.

Il valore di carico dell'immobile oggetto di rivalutazione, risulta comunque non superiore a quello di mercato sulla base delle perizie a disposizione della Società.

Destinazione del risultato d'esercizio della società capogruppo SeSa SpA

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Utile d'esercizio al 30/04/2012	Euro	1.999.643
5% a riserva legale	Euro	99.982
a riserva straordinaria	Euro	1.899.661
a dividendo	Euro	0

Ringraziandovi per la fiducia accordataci, vi invitiamo ad approvare il bilancio civilistico della società capogruppo e consolidato di gruppo così come presentato.

IL PRESIDENTE DEL CDA

Paolo Castellacci

SESA S.P.A.

**Sede in Via Leopoldo Giuntini, 40 - 50053 Empoli (Fi) Capitale sociale Euro 41.795.520,00 i.v.
Codice Fiscale e Numero iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze 10767580151 e
Partita Iva n. 04928610486**

Bilancio al 30/04/2012

Stato patrimoniale attivo	30/04/2012	30/04/2011
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	37.413	259
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	900	1.200
5) Avviamento	118.500	108.000
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre		
	<hr/>	<hr/>
	156.813	109.459
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	723.232	723.524
2) Impianti e macchinario		
3) Attrezzature industriali e commerciali		
4) Altri beni	83.827	73.944
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	<hr/>	<hr/>
	807.059	797.468
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	49.362.227	49.539.696
b) imprese collegate	993.507	993.507
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	281.533	283.380
	<hr/>	<hr/>
	50.637.267	50.816.583
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		

- oltre 12 mesi		
c) verso controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
d) verso altri		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)	3.701	3.701
	50.640.968	50.820.284
Totale immobilizzazioni	51.604.840	51.727.211

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

- 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo
- 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) Lavori in corso su ordinazione
- 4) Prodotti finiti e merci
- 5) Acconti

II. Crediti

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	295.584	600.345
- oltre 12 mesi		
		295.584
		600.345
2) Verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	251.757	629.341
- oltre 12 mesi		
		251.757
		629.341
3) Verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	95.000	
- oltre 12 mesi		
		95.000
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	84.114	290.415
- oltre 12 mesi		
		84.114
		290.415
4-ter) Per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	15.202	38.838
- oltre 12 mesi		

		15.202	38.838
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	1.157.749		832.591
- oltre 12 mesi			
		1.157.749	832.591
		1.899.406	2.391.530
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)			
6) Altri titoli			
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali		897.145	32.522
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		58	791
		897.203	33.313
Totale attivo circolante		2.796.609	2.424.843
D) Ratei e risconti			
- disaggio su prestiti			
- vari	71.905		68.897
		71.905	68.897
Totale attivo		54.473.354	54.220.951
Stato patrimoniale passivo		30/04/2012	30/04/2011
A) Patrimonio netto			
I. Capitale		41.795.520	2.786.368
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		7.982.736	33.803.476
III. Riserva di rivalutazione			
IV. Riserva legale		196.863	61.602
V. Riserve statutarie			
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio		3.701	3.701
VII. Altre riserve			
Riserva straordinaria o facoltativa			1.082.597
Riserva avanzo di fusione			10.185.855
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	4		2
		4	11.268.454
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo			

<i>IX. Utile d'esercizio</i>	1.999.643	2.705.220
Totale patrimonio netto	51.978.467	50.628.821

B) Fondi per rischi e oneri

1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite	1.306	
3) Altri		

Totale fondi per rischi e oneri	1.306	
--	--------------	--

C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	540.853	412.509
---	----------------	----------------

D) Debiti

1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
2) Obbligazioni convertibili		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	541	6.018
- oltre 12 mesi		
		541
		6.018
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
6) Acconti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	117.157	127.802
- oltre 12 mesi		
		117.157
		127.802
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	10.426	619.789

- oltre 12 mesi		10.426	619.789
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			215.395
- oltre 12 mesi			
			215.395
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	171.406		194.881
- oltre 12 mesi			
		171.406	194.881
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	74.523		75.261
- oltre 12 mesi			
		74.523	75.261
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	678.308		775.961
- oltre 12 mesi			
		678.308	775.961
Totale debiti		1.052.361	2.015.107

E) Ratei e risconti

- aggio sui prestiti			1.164.514
- vari	900.367		
		900.367	1.164.514

Totale passivo		54.473.354	54.220.951
-----------------------	--	-------------------	-------------------

Conti d'ordine

1) Sistema improprio dei rischi		404.371	336.151
---------------------------------	--	---------	---------

Conto economico**A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		3.746.378	1.425.199
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5) Altri ricavi e proventi:			
- vari	487.768		1.160.184
- contributi in conto esercizio			

- contributi in conto capitale (quote esercizio)		487.768	1.160.184
Totale valore della produzione		4.234.146	2.585.383
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		34.956	7.111
7) Per servizi		986.156	2.022.691
8) Per godimento di beni di terzi		156.488	182.072
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	1.987.755		661.375
b) Oneri sociali	573.679		200.766
c) Trattamento di fine rapporto	155.832		43.715
d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi			
		2.717.266	905.856
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	24.393		18.820
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	23.409		13.981
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	25.000		5.196
		72.802	37.997
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
12) Accantonamento per rischi			
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione		62.687	74.036
Totale costi della produzione		4.030.355	3.229.763
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		203.791	(644.380)
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni:			
- da imprese controllate			590.169
- da imprese collegate			
- altri	1.964.814		
		1.964.814	590.169
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			

c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	4.257		198
		4.257	198
		1.969.071	590.367

17) *Interessi e altri oneri finanziari:*

- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	744		6.484
		744	6.484

17-bis) *Utili e Perdite su cambi*

Totale proventi e oneri finanziari		1.968.327	583.883
---	--	------------------	----------------

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie18) *Rivalutazioni:*

a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			

19) *Svalutazioni:*

a) di partecipazioni			77.803
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
			77.803

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie			(77.803)
--	--	--	-----------------

E) Proventi e oneri straordinari20) *Proventi:*

- plusvalenze da alienazioni	43.926		2.923.075
- varie			
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	3		
		43.929	2.923.075

21) *Oneri:*

- minusvalenze da alienazioni			18.782
- imposte esercizi precedenti			
- varie	663		12.956
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			6
		663	31.744

Totale delle partite straordinarie		43.266	2.891.331
---	--	---------------	------------------

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		2.215.384	2.753.031
--	--	------------------	------------------

22) *Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e*

anticipate

a) Imposte correnti	190.800	29.628
b) Imposte differite	25.192	18.183
c) Imposte anticipate	(251)	
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
	<hr/>	<hr/>
	215.741	47.811

23) Utile (Perdita) dell'esercizio	1.999.643	2.705.220
---	------------------	------------------

Il presente bilancio è conforme alla legge

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
Paolo Castellacci

SESA S.P.A.

**Sede in Via Leopoldo Giuntini, 40 - 50053 Empoli (Fi) Capitale sociale Euro 41.795.520,00 i.v.
Codice Fiscale e Numero iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze 10767580151 e
Partita Iva n. 04928610486**

Nota integrativa al bilancio al 30/04/2012**Premessa**

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 30/04/2012 è stato redatto in ottemperanza alla normativa del codice civile ed è composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, secondo gli schemi obbligatori previsti dal codice civile. I valori patrimoniali ed economici relativi all'esercizio chiuso al 30/04/2012 vengono presentati, come per legge, a fini comparativi, con quelli dell'esercizio precedente chiuso al 30/04/2011.

In ottemperanza al dettato dell'articolo 2423, comma 5, c.c., i prospetti del bilancio sono redatti in unità di euro senza esporre i decimali.

Attività svolte

La *Società* opera nel settore dei servizi di consulenza amministrativa, finanziaria, organizzazione aziendale, pianificazione e controllo di gestione, elaborazione dati e gestione dei sistemi informativi per le proprie società controllate e/o collegate. SESA S.p.a. inoltre opera in qualità di holding di partecipazioni detenute in imprese attive prevalentemente nel core business dell'Information Technology, nonché in misura accessoria al core business, nel settore immobiliare.

Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio

Con riferimento al periodo amministrativo in esame si segnalano i seguenti fatti di rilievo:

- nel *mese di novembre 2011*, con assemblea dei soci del 3 novembre 2011, la Società ha deliberato un aumento gratuito del capitale sociale da euro 2.786.368 ad euro 41.795.520 tramite utilizzo di riserve disponibili (fondo sovrapprezzo azioni per euro 25.820.740, riserva da avanzo di fusione per euro 10.185.855, riserva straordinaria per euro 3.002.556) con emissione di nuove azioni;
- nel *mese di dicembre 2011*, SESA S.p.a. ha acquistato il ramo di azienda relativo alla fornitura di servizi di amministrazione del personale ed elaborazione dati dalla società Professional Service S.r.l. Il ramo di azienda acquisito comprendeva 5 risorse umane. L'operazione ha avuto effetti economici e fiscali a decorrere dal 1° gennaio 2012.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

SESA S.p.a. è capogruppo del GRUPPO SESA, tra i principali player italiani attivi nel settore dell'Information Technology, operante in tre principali aree di attività:

- attività di distribuzione a valore di ICT nei confronti di rivenditori, system integrator e software house, svolta da parte della controllata COMPUTER GROSS ITALIA S.p.a., società che ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 720.887.991 ed un utile netto di euro 14.362.685;
- attività di commercializzazione di tecnologia e prestazione di servizi di system integration verso clientela business, svolta dalla controllata VAR GROUP S.p.a., società che ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 121.037.467 ed un utile netto di euro 387.721;
- attività di prestazione di servizi logistici nel settore ICT, condotta dalla società ICT LOGISTICA S.p.a. con sede ad Empoli, Via del Pino 1, società che ha chiuso l'esercizio al 30 aprile 2012 con ricavi per euro 10.085.235 ed un utile netto di euro 142.483.

Attività di direzione e coordinamento

La società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento. Il Consiglio di Amministrazione della Società opera in piena autonomia di gestione.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Gli amministratori hanno ampiamente approfondito l'analisi dei fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio nella Relazione sulla gestione.

Premessa

Il bilancio al 30/04/2012 è stato redatto in euro. Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 30/04/2012 è accompagnato dalla presentazione all'Assemblea del bilancio consolidato di Gruppo corredato dalla relazione sulla gestione al bilancio consolidato al fine di fornire una compiuta rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 30/04/2012 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza economica nella prospettiva della continuazione dell'attività.

In particolare, i più significativi criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi. In particolare, il software – considerato bene ad utilità pluriennale – e i marchi sono stati ammortizzati nell'esercizio in corso con un'aliquota del 20%; l'avviamento, in considerazione della stabilità dell'attività dei rami d'impresa acquisiti in cui opera la Società, viene ammortizzato sistematicamente per quote costanti in 10 anni.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento. Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione. Le spese di manutenzione sono state imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono state sostenute. In particolare, gli ammortamenti economico-tecnici sono stati determinati applicando le seguenti aliquote annue per cespiti di normale utilizzo:

Categorie di cespiti	Aliquote economico-tecniche applicate %
Fabbricati	3%
Mobili e arredi	12%
Macchine d'ufficio elettroniche e calcolatori	20%
Autoveicoli	25%

I beni di modesto valore unitario sono interamente ammortizzati nell'esercizio. I terreni non sono oggetto di ammortamento.

Ai sensi dell'art. 2427, n.8, c.c. si precisa in questa sede che nell'esercizio non sono stati imputati alle

immobilizzazioni oneri finanziari.

Beni in leasing

I beni strumentali oggetto di leasing finanziari sono rilevati in bilancio in conformità con l'impostazione contabile coerente con l'interpretazione legislativa in materia che prevede l'imputazione dei canoni leasing tra i costi d'esercizio. La voce al 30/04/2012 assume un valore nullo.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri intendono coprire le passività potenziali (probabili) a carico della Società, secondo stime realistiche della loro definizione, delle quali alla chiusura dell'esercizio erano indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono costituiti da costi e ricavi di competenza dell'esercizio che hanno manifestazione finanziaria in esercizi successivi e da proventi ed oneri percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. In ogni caso sono iscritte soltanto quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese *controllate*, *collegate* e in *altre imprese*, se aventi carattere di investimento durevole, sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie e sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori. Tali valori vengono eventualmente rettificati in relazione alle diminuzioni intervenute nel patrimonio netto delle singole società a seguito di perdite durevoli di valore come risultanti dall'ultimo bilancio approvato.

Dividendi

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene deliberata la distribuzione da parte delle società eroganti.

Imposte sul reddito

Le imposte di periodo, determinate secondo le aliquote fiscali in vigore, sono state accantonate al conto economico per competenza. Il debito relativo è esposto nella voce «debiti tributari».

In particolare, si è proceduto alla rilevazione delle imposte differite sulle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo criteri civilistici e il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali.

L'iscrizione in bilancio di attività fiscali derivanti dalla rilevazione di imposte differite è stata effettuata in base alla ragionevole certezza circa la loro recuperabilità negli esercizi futuri.

Riconoscimento ricavi

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Rapporti con parti correlate

In merito all'informativa riguardante i rapporti con parti correlate si segnala, anche ai sensi dell'art. 2427, punto 22-bis, c.c. che le operazioni effettuate con tali soggetti, nel complesso, sono state concluse alle prevalenti condizioni di mercato e secondo canoni di reciproca convenienza economica.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale/contrattuale desunto dalla relativa documentazione.

Strumenti finanziari derivati

Non risultano in essere al 30/04/2012 strumenti finanziari derivati.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Dati sull'occupazione

L'organico aziendale ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	30/04/2012	30/04/2011	Variazioni
Dirigenti	2	2	
Impiegati	65	55	10
	67	57	10

L'incremento dell'organico aziendale è stato influenzato dal trasferimento di numero 5 dipendenti avvenuto con decorrenza 1° gennaio 2012 a seguito dell'acquisto del ramo di azienda relativo alla fornitura di servizi di amministrazione del personale ed elaborazione dati dalla società Professional Service S.r.l. Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore Terziario e Commercio.

Si segnala che il numero medio dei dipendenti per l'esercizio chiuso al 30/04/2012 è pari a 62.

Attività

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
156.813	109.459	47.354

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. Essi ammontano complessivamente ad euro 156.813 ed aumentano rispetto all'esercizio precedente di euro 47.354. Si riporta il seguente dettaglio delle *Immobilizzazioni Immateriali*:

Descrizione costi	Valore 30/04/2011	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 30/04/2012
Diritti brevetti industriali	259	46.747		9.593	37.413
Concessioni, licenze, marchi	1.200			300	900
Avviamento	108.000	25.000		14.500	118.500
	109.459	71.747		24.393	156.813

Gli incrementi della voce *Diritti brevetti industriali*, pari ad euro 46.747, derivano interamente da acquisti relativi a software. L'incremento nell'esercizio relativo alla voce *Avviamento*, che al netto dell'ammortamento

dell'esercizio risulta pari ad euro 118.500, deriva dall'acquisto del ramo di azienda relativo alla fornitura di servizi di amministrazione del personale ed elaborazione dati dalla società Professional Service S.r.l. Il corrispettivo per l'avviamento è stato determinato in continuità dei valori contabili.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
807.059	797.468	9.591

Ammontano complessivamente ad euro 807.059 ed aumentano rispetto all'esercizio precedente di euro 9.591. Si riporta il seguente dettaglio delle *Immobilizzazioni Materiali*:

Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo
Costo storico	723.719
Ammortamenti esercizi precedenti	(195)
Saldo al 30/04/2011	723.524
Ammortamenti dell'esercizio	(292)
Saldo al 30/04/2012	723.232

La voce *Terreni e fabbricati* al 30/04/2012 di euro 723.232, costituita da Terreni per 713.971 euro e da fabbricati per 9.261 euro, risulta decrementata di euro 292 rispetto all'anno precedente per effetto degli ammortamenti dell'esercizio. Essa risulta costituita da:

- n. 2 appezzamenti di terreno agricolo siti in Empoli Località Villanova del valore contabile di euro 281.439,
- n. 3 appezzamenti di terreno edificabile siti nel comune di Aglientu (SS), del valore contabile di euro 432.532;
- n.1 porzione di immobile destinato ad uffici, sito nel comune di Roma, del valore contabile di euro 9.261, locato alla controllata COMPUTER GROSS ITALIA S.p.a.

Altri beni

Descrizione	Importo
Costo storico	248.786
Ammortamenti esercizi precedenti	(174.842)
Saldo al 30/04/2011	73.944
Acquisizione dell'esercizio	34.515
Cessioni dell'esercizio	(1.515)
Ammortamenti dell'esercizio	(23.117)
Saldo al 30/04/2012	83.827

La voce *Altri beni* comprende mobili ed arredi (scrivanie, mobili, sedie), macchine elettroniche di proprietà (pc, stampanti, scanner, router, modem), automezzi. Gli incrementi sono relativi principalmente (euro 29.435) all'acquisizione di macchine elettroniche d'ufficio. Si segnala che gli incrementi di mobili e arredi e di macchine elettroniche d'ufficio derivano, rispettivamente per euro 3.133 e per euro 920, dall'acquisto del ramo di azienda relativo alla fornitura di servizi di amministrazione del personale ed elaborazione dati dalla società Professional Service S.r.l.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
50.640.968	50.820.284	(179.316)

Ammontano complessivamente ad euro 50.640.968 e diminuiscono rispetto all'esercizio precedente di euro 179.316.

Partecipazioni

Descrizione	30/04/2011	Incremento	Decremento	30/04/2012
Imprese controllate	49.539.696		177.469	49.362.227
Imprese collegate	993.507			993.507
Altre imprese	283.380		1.847	281.533
	50.816.583		179.316	50.637.267

Nel seguito si forniscono i dettagli delle suddette variazioni distinguendo tra *Imprese controllate*, *collegate* e *altre imprese*.

Imprese controllate

Variazioni complessive nell'esercizio

Descrizione	30/04/2011	Incremento	Decremento	30/04/2012
Imprese controllate	49.539.696		177.469	49.362.227

Le variazioni decrementative delle Partecipazioni detenute in Imprese controllate, pari nel corrente esercizio ad euro 177.469, sono dettagliate nella seguente tabella:

Descrizione	Cessioni / Perdite	Altro	Totale
Professional Services S.r.l.	100.000		100.000
G.P. System S.r.l.	77.469		77.469
Totale	177.469		177.469

Nel mese di febbraio 2012 le società controllate *Professional Services Srl* e *G.P. System Srl* sono state messe in liquidazione. Nel mese di aprile 2012 si sono chiuse le procedure di liquidazione di entrambe le società. La plusvalenza emersa per effetto delle somme ricevute dalla distribuzione del piano di riparto finale è stata imputata al Conto economico nella voce *proventi da partecipazioni*.

Di seguito si rappresenta il prospetto di raccordo tra valore di carico e valore di patrimonio netto contabile pro-quota delle Partecipazioni in Imprese Controllate

SOCIETA'	SEDE	SETTORE	Valore di carico 30/04/2012	%	Capitale Sociale	Patrimonio netto contabile	Quota Parte P.N. contabile
VAR GROUP Spa	Empoli	Commerc.ne e servizi ICT	11.199.475	100%	1.000.040	10.228.072	10.228.072
COMPUTER GROSS ITALIA Spa	Empoli	Distribuzione a valore ICT	38.162.752	100%	25.000.000	69.281.035	69.281.035
TOTALE			49.362.227				79.509.107

I dati relativi al capitale sociale, al patrimonio netto e all'utile o alla perdita delle partecipazioni possedute direttamente nelle *imprese controllate* si riferiscono ai valori risultanti dall'ultimo bilancio di esercizio disponibile chiuso e, precisamente, al 30 aprile 2012.

Si segnala che l'eccedenza del valore di carico (euro 971.403) della partecipazione posseduta in VAR GROUP S.p.a. iscritta per euro 11.199.475 rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto contabile (euro 10.228.072), trova giustificazione economica nella redditività prospettica dell'azienda. Si fa presente che la società, al 30 aprile 2012, ha conseguito un utile netto di euro 387.271 e che il budget per l'esercizio al 30 aprile 2013 prevede una sostanziale conferma della redditività dell'esercizio appena trascorso.

Imprese collegate

Non ci sono variazioni nell'esercizio.

Descrizione	30/04/2011	Incremento	Decremento	30/04/2012
Imprese collegate	993.507			993.507

Di seguito si rappresenta il prospetto di raccordo tra valore di carico e valore di patrimonio netto contabile

pro-quota delle Partecipazioni in Imprese Collegate

SOCIETA'	SEDE	SETTORE	Valore di carico 30/04/2012	%	Capitale Sociale	Patrimonio netto contabile	Quota Parte P.N. Contabile
C.G.N. SRL	Milano	Servizi IT	993.507	47,50%	445.744	1.640.360	779.171
Totale			993.507				

I dati relativi al capitale sociale, al patrimonio netto e all'utile o alla perdita della partecipazione posseduta direttamente nell'impresa collegata si riferiscono ai valori risultanti dall'ultimo bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 (ultimo bilancio disponibile). Si segnala che l'eccedenza del valore di carico della partecipazione posseduta in C.G.N. S.r.l. per euro 214.336 rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto contabile, pari a complessivi euro 779.171, trova giustificazione economica nella redditività prospettica dell'azienda. Si fa presente altresì che la società nell'esercizio al 31 dicembre 2011 ha conseguito un utile netto di euro 80.165 ed ha distribuito dividendi per euro 250.000.

Altre imprese

Variazioni complessive nell'esercizio

Descrizione	30/04/2011	Incremento	Decremento	30/04/2012
Altre imprese	283.380		1.847	281.533

Le variazioni decrementative per il Comparto Partecipazioni in Altre Imprese sono dettagliate nella seguente tabella:

Descrizione	Cessioni / Perdite	Altro	Totale
Iniziativa Lavoro Srl	1.847		1.847
Totale	1.847		1.847

Nel mese di Settembre 2011 SESA S.p.a. ha ceduto la partecipazione in *Iniziativa Lavoro S.r.l.*, del valore nominale complessivo di euro 1.847 pari al valore di carico, per un importo pari a 356.151. L'operazione ha generato una plusvalenza di euro 354.30 iscritta nel conto economico alla voce *proventi da partecipazione*.

Di seguito si rappresenta il prospetto con il valore di carico delle Partecipazioni detenute in *Altre Imprese*

Denominazione	Valore di carico
CONAI	72
Banca Interregionale S.p.a.	201.846
GENS S.r.l.	76.800
Banca di Credito Cooperativo di Cambiano	2.815
Totale	281.533

Azioni proprie

Descrizione	30/04/2011	Incrementi	Decrementi	30/04/2012
SESA S.P.A.	3.701			3.701

La società detiene numero 4.650 azioni proprie iscritte in bilancio per un valore di carico di euro 3.701. Per tale importo è stata iscritta nel patrimonio netto la Riserva azioni proprie.

C) Attivo circolante

II. Crediti

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
1.899.406	2.391.530	(492.124)

Il totale dei crediti dell'attivo circolante è pari ad euro di 1.899.406, in decremento di euro 492.124 rispetto al valore di euro 2.391.530 del 30/04/2011. Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	295.584			295.584
Verso imprese controllate	251.757			251.757
Verso imprese collegate	95.000			95.000
Per crediti tributari	84.114			84.114
Per imposte anticipate	15.202			15.202
Verso altri	1.157.749			1.157.749
	1.899.406			1.899.406

I crediti verso imprese controllate, al 30/04/2012, pari a euro 251.757, sono così composti:

Descrizione	Importo
Crediti di natura commerciale:	
Computer Gross Italia S.p.A.	226.075
Var Group S.p.A.	25.682
Totale crediti di natura commerciale	251.757
Totale	251.757

I crediti verso imprese collegate, al 30/04/2012, pari a euro 95.000, sono così composti:

Descrizione	Importo
Crediti di natura finanziaria:	
C.G.N. S.r.l.	95.000
Totale crediti di natura finanziaria	95.000
Totale	95.000

I crediti tributari al 30/04/2012, pari a euro 84.114, sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti per ritenute	8.714
Credito per IVA	4.494
Credito IRAP	7.255
Credito IRES	63.651
Totale	84.114

Le attività per imposte anticipate al 30/04/2012, complessivamente pari a euro 15.202, sono così rappresentate:

Descrizione	Importo
Crediti per imposte anticipate IRAP	251
Crediti per imposte anticipate IRES	14.951
Totale	15.202

I crediti verso altri con scadenza entro 12 mesi, al 30/04/2012, pari a euro 1.157.749, sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Anticipi a fornitori	2.100
Crediti diversi	1.155.649
Totale	1.157.749

Si segnala che i crediti diversi per euro 1.157.749 al 30 aprile 2012 includono fra l'altro il finanziamento concesso alla società Spit S.r.l., per euro 615.000.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione crediti
-------------	---------------------------

Saldo al 30/04/2011	37.574
Utilizzo nell'esercizio	5.338
Accantonamento esercizio	25.000
Saldo al 30/04/2012	57.236

Si precisa inoltre che, in aggiunta a quanto sopra segnalato, i crediti verso clienti assoggettati a procedura concorsuale sono svalutati integralmente con metodo indiretto mediante apposito fondo svalutazione crediti che, al 30/04/2012, ammonta a euro 273.610 e si aggiunge a quanto indicato nella tabella precedente

La ripartizione dei crediti al 30/04/2012 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

Crediti per Area Geografica	V / clienti	V /Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Totale
Italia	295.584	251.757	95.000		1.157.749	1.800.090
Totale	295.584	251.757	95.000		1.157.749	1.800.090

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
897.203	33.313	863.890

La voce in oggetto registra un incremento di 863.890 per effetto alla dinamica della gestione operativa e della accresciuta liquidità generata dalla gestione del comparto partecipativo.

Descrizione	30/04/2012	30/04/2011
Depositi bancari e postali	897.145	32.522
Denaro e altri valori in cassa	58	791
	897.203	33.313

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

D) Ratei e risconti

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
71.905	68.897	3.008

I *ratei ed i risconti attivi* rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 30/04/2012 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni. La composizione della voce ratei e risconti attivi, pari a euro 71.905 è così dettagliata.

Descrizione	30/04/2012	30/04/2011
Ratei attivi:		
relativi a Interessi attivi bancari	1.280	11
Totale ratei attivi	1.280	11
Risconti attivi:		
relativi a polizze assicurative e fidejussorie	10.517	4.977
relativi a canoni di leasing e licenze d'uso	11.514	
relativi a affitti e locazioni	2.994	
relativi a canoni per servizi di telecomunicazione	318	
relativi a spese di pubblicità e marketing	33.437	47.090
altri risconti attivi	11.845	16.819
Totale risconti attivi	70.625	68.886
Totale	71.905	68.897

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
51.978.467	50.628.821	1.349.646

Il Patrimonio Netto al 30 aprile 2012 è pari ad euro 51.978.467 e registra un incremento di euro 1.349.646 rispetto al valore al 30 aprile 2011. Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel *patrimonio netto*.

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Altre Riserve	Utili portati a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio 2011	800.800		57.385		1.084.970	1.392	4.147	1.948.694
Destinazione del risultato dell'esercizio			4.217		1.322	(1.392)	(4.147)	
Aumento capitale sociale	1.985.568	33.803.476						35.789.044
Altre variazioni				3.701	10.182.162			10.185.863
Risultato dell'esercizio 2011							2.705.220	2.705.220
Alla chiusura dell'esercizio 2011	2.786.368	33.803.476	61.602	3.701	11.268.454		2.705.220	50.628.821
Destinazione del risultato dell'esercizio			135.261		1.919.959		(2.705.220)	(650.000)
- attribuzione dividendi							650.000	
Aumento capitale sociale	39.009.152	(25.820.740)			(13.188.412)			
Altre variazioni					3			3
Risultato dell'esercizio 2012							1.999.643	1.999.643
Alla chiusura dell'esercizio 2012	41.795.520	7.982.736	196.863	3.701	4		1.999.643	51.978.467

Il capitale sociale è così composto

Azioni	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	80.376.000	0,52
Totale	80.376.000	

Riserva sovrapprezzo

Ammonta a euro 7.982.736 e risulta decrementata rispetto all'esercizio precedente in seguito all'utilizzo di una parte di essa per l'aumento gratuito del capitale sociale deliberato ed eseguito nel novembre 2011. Si ricorda che fino a che la Riserva Legale non abbia raggiunto un importo pari al quinto del capitale sociale, una quota corrispondente del fondo sovrapprezzo, ai sensi dell'art. 2431 c.c., risulta indisponibile (indistribuibile).

Riserva legale

Ammonta a euro 196.863 con un incremento rispetto all'esercizio precedente di euro 135.261, per effetto della destinazione dell'utile dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2011 nei termini di legge.

Riserva per azioni proprie in portafoglio

La voce in oggetto – ammonta a euro 3.701 – e accoglie la riserva per azioni proprie acquisite per effetto della fusione per incorporazione di SESA DISTRIBUZIONE S.r.l. in SESA S.p.a avvenuta nel precedente esercizio.

Altre riserve

Risultano pari ad euro 4 e sono così composte esclusivamente dalla *Riserva arrotondamento euro*.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la

distribuità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	41.795.520				
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.982.736	B			25.820.740
Riserva legale	196.863	B			
Riserva per azioni proprie in portafoglio	3.701				
Altre riserve	4	B	4		13.188.411
Totale			4		
Quota non distribuibile					
Residua quota distribuibile			4		

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

L'utilizzo di euro 25.820.740 del *fondo sovrapprezzo azioni* e di euro 13.188.411 delle *Altre riserve* sopra indicati si riferisce all'impiego dei suddetti fondi effettuato a fronte dell'aumento del capitale sociale da euro 2.786.368 ad euro 41.795.520, deliberato dall'assemblea straordinaria nel novembre 2011, in via gratuita, con emissione di nuove azioni, offerte in opzione ai soci in misura proporzionale alla quota di capitale sociale già posseduta.

B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
1.306		1.306

Le passività *per imposte differite* al 30/04/2012, complessivamente pari a euro 1.306, sono così rappresentate:

Descrizione	Importo
Fondo per imposte differite (IRES)	1.306
Totale	1.306

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
540.853	412.509	128.344

La variazione è così costituita.

Variazioni	30/04/2011	Incrementi	Decrementi	30/04/2012
TFR, movimenti del periodo	412.509	187.661	59.317	540.853

Gli incrementi dell'esercizio sono stati determinati in parte dall'acquisto suesposto del ramo del ramo di azienda relativo alla fornitura di servizi di amministrazione del personale ed elaborazione dati dalla società Professional Service S.r.l., che ha comportato l'acquisizione di numero 5 dipendenti.

D) Debiti

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
1.052.361	2.015.107	(962.746)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	541			541
Debiti verso fornitori	117.157			117.157
Debiti verso imprese controllate	10.426			10.426
Debiti tributari	171.406			171.406
Debiti verso istituti di previdenza	74.523			74.523
Altri debiti	678.308			678.308
	1.052.361			1.052.361

Il saldo del *debito verso banche* al 30/04/2012 esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

I *Debiti verso società controllate* al 30/04/2012, per euro 10.426, sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Debiti di natura commerciale	
Debiti verso Var Group S.p.A.	611
Debiti verso Computer Gross Italia S.p.A.	9.815
Totale debiti di natura commerciale	10.426
Totale	10.426

La voce *Debiti tributari*, che accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, pari al 30/04/2012 ad euro 171.406, risulta così composta:

Descrizione	Importo
Debito per ritenute IRPEF	72.766
Debito per ritenute d'acconto per prestazioni professionali	3.200
Debito IRAP	24.737
Debito IRES	12.688
Debito per IVA	58.015
Totale	171.406

I *debiti verso istituti di Previdenza e Sicurezza sociale* al 30/04/2012, per euro 74.523, risultano così costituiti:

Descrizione	Importo
Debiti verso Inps	67.095
Altri debiti	7.428
Totale	74.523

Gli *altri debiti* al 30/04/2012, pari a euro 678.308, risultano così costituiti:

Descrizione	Importo
Debiti v/dipendenti	579.870
Altri	98.438
Totale	678.308

La ripartizione dei Debiti al 30/04/2012 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	V /Controllate	V / Collegate	V / Controllanti	V / Altri	Totale
Italia	117.157	10.426			678.308	805.891
Totale	117.157	10.426			678.308	805.891

E) Ratei e risconti

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
900.367	1.164.514	(264.147)

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono al 30/04/2012 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni. I *ratei e risconti passivi* al 30/04/2012, pari a euro 900.367, sono così costituiti:

Descrizione	30/04/2012	30/04/2011
Ratei passivi:		
relativi a interessi passivi e oneri bancari	42	
altri ratei passivi	498	
Totale ratei passivi	540	2.906
Risconti passivi:		
relativi a canoni attivi		228.219
altri risconti passivi	899.827	933.389
Totale risconti passivi		1.161.608
Totale	900.367	1.164.514

Conti d'ordine

Descrizione	30/04/2012	30/04/2011	Variazioni
Sistema improprio dei rischi	404.371	336.151	68.220
	404.371	336.151	68.220

Al 30/04/2012 il *Sistema improprio dei rischi* accoglie:

- una garanzia fideiussoria rilasciata a favore di IBM Italia S.p.A. Tale garanzia è stata rilasciata nell'interesse di Var Group S.p.A. per un importo massimo di euro 289.137;
- una garanzia fidejussoria rilasciata a favore di IBM Italia S.p.A. Tale garanzia è stata rilasciata nell'interesse di Computer Var Services Genova S.r.l. per un importo massimo di euro 180.891. Al 30/04/2012 la Computer Var Services Genova ha pagato in totale 13 canoni di cui 5 canoni da euro 5.025 iva compresa (iva al 20%) e 8 canoni da euro 5.067 iva compresa (iva al 21%). Quindi l'importo residuo della fidejussione al 30/4/2012 è di euro 115.234.

Conto economico

Prima di procedere all'analisi delle singole voci di conto economico si ricorda che nel *dicembre 2011*, SESA S.p.a. ha acquistato il ramo di azienda relativo alla fornitura di servizi di amministrazione del personale ed elaborazione dati dalla società Professional Service S.r.l. L'operazione ha avuto effetti economici e fiscali a decorrere dal 1° gennaio 2012.

A) Valore della produzione

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
4.234.146	2.585.383	1.648.763

Il *Valore della produzione* presenta un saldo di euro 4.234.146 al 30/04/2012, in aumento di euro 1.648.763 rispetto all'esercizio al 30/04/2011.

Di seguito si illustra la suddivisione del *Valore della Produzione* tra *Ricavi di vendita e prestazione di servizi* e *Altri Ricavi e proventi*.

Descrizione	30/04/2012	30/04/2011	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	3.746.378	1.425.199	2.321.179

Altri ricavi e proventi	487.768	1.160.184	(672.416)
	4.234.146	2.585.383	1.648.763

La voce *Ricavi delle vendite e delle prestazioni* risulta così dettagliata:

Categoria	30/04/2012	30/04/2011	Variazioni
Servizi consulenza amministrativa e gestionale	3.039.522	1.192.110	1.847.412
Servizi elaborazioni dati e gestione sistemi informativi	700.243	230.773	469.470
Altri servizi	6.613	2.316	4.297
	3.746.378	1.425.199	2.321.179

La voce *Altri ricavi e proventi* risulta così dettagliata:

Categoria	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Affitti Attivi	379.402	584.106	(204.704)
Sopravvenienze non straordinarie	9.153	189	8.964
Compensi reversibili	61.884	283.598	(221.714)
Servizi vari	15.259	166.667	(151.408)
Altri ricavi	22.070	125.624	(103.555)
	487.768	1.160.184	(672.417)

Ricavi per area geografica

Di seguito si riporta il dettaglio dei ricavi per area geografica al 30 aprile 2012.

Area	Vendite	Prestazioni	Totale
Italia		4.234.146	4.234.146
		4.234.146	4.234.146

B) Costi della produzione

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
4.030.355	3.229.763	800.592

I *Costi della produzione* al 30/04/2012 presentano un saldo di euro 4.030.355, in aumento di euro 800.592 rispetto al dato al 30/04/2011 di euro 3.229.763 e risultano così dettagliati.

Descrizione	30/04/2012	30/04/2011	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	34.956	7.111	27.845
Servizi	986.156	2.022.691	(1.036.535)
Godimento di beni di terzi	156.488	182.072	(25.584)
Salari e stipendi	1.987.755	661.375	1.326.380
Oneri sociali	573.679	200.766	372.913
Trattamento di fine rapporto	155.832	43.715	112.117
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	24.393	18.820	5.573
Ammortamento immobilizzazioni materiali	23.409	13.981	9.428
Svalutazioni crediti attivo circolante	25.000	5.196	19.804
Oneri diversi di gestione	62.687	74.036	(11.349)
	4.030.355	3.229.763	800.592

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

I costi per materie prime, sussidiarie e di consumo di merci ammontano ad euro 34.956 al 30 aprile 2012, contro un valore di euro 7.111 dell'esercizio precedente, rilevando così un aumento di euro 27.845. La composizione è la seguente:

Descrizione	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Materiale di consumo	10.851	660	10.191

Carburanti	23.699	6.488	17.211
Altri costi	406	(37)	443
TOTALE	34.956	7.111	27.845

Costi per servizi

La voce costi per servizi evidenzia un saldo per euro 986.156 al 30 aprile 2012 contro 2.022.691 dell'esercizio precedente, registrando una diminuzione di euro 1.036.535. La composizione, per voci significative, è la seguente:

Descrizione	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Consulenze e compensi vari	434.590	1.742.110	(1.307.520)
Oneri bancari e di cessione del credito	10.101	5.473	4.628
Spese di pubblicità/marketing/rapresentanza	249.943	70.307	179.636
Servizi e rimborsi relativi al personale	73.149	63.898	9.251
Supporto e assistenza tecnica Hardware e software	28.448	558	27.890
Assicurazioni	39.856	2.212	37.644
Spese telefoniche	24.383	5.266	19.117
Spese di gestione locali	50	104.351	(104.301)
Manutenzioni varie	7.122	1.233	5.889
Altre spese per servizi	118.514	27.283	91.231
TOTALE	986.156	2.022.691	(1.036.535)

Si segnala il decremento significativo della voce *Consulenze e compensi vari* a motivo del fatto che nell'esercizio precedente tale voce ha accolto costi non ripetitivi (compenso per euro 300.000 corrisposto a Banca Imi, Banca d'affari del gruppo Intesa San Paolo, a fronte dell'assistenza fornita dalla Banca nella riorganizzazione societaria e nel riassetto del portafoglio partecipazioni del gruppo, e costi di consulenza legale e fiscale e spese notarili, legati prevalentemente al predetto riassetto societario di gruppo).

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali la composizione è la seguente:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Amm. Software	9.593	353	9.240
Amm. Marchi	300	300	
Amm. Avviamento	14.500	12.000	2.500
Amm. altre immobilizzazioni immateriali	0	6.167	(6.167)
TOTALE	24.393	18.820	5.573

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si evidenzia che la quota economica tecnica determinata nell'esercizio è sostanzialmente corrispondente, nel suo complesso, alle aliquote fiscali massime ordinarie. La composizione è la seguente:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Amm. fabbricati	292	3.640	(3.348)
Amm. altri beni materiali	23.117	10.341	12.776
TOTALE	23.409	13.981	9.428

Oneri diversi di gestione

La composizione degli *Oneri diversi di gestione* al 30 aprile 2012 è la seguente:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Multe ed ammende	1.031	13.803	-12.772
Oneri e costi non deducibili	67	173	-106
Imposte e tasse indeducibili	6.976	23.152	-16.176
Imposte e tasse deducibili	2.996	3.734	-738
Erogazioni liberali e donazioni	6.402	3.002	3.400
Sopravvenienze passive ordinarie	11.183	575	10.608
Altri oneri	34.032	29.596	4.436
TOTALE	62.687	74.036	-11.349

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
1.968.327	583.883	1.384.444

La composizione dei Proventi ed Oneri Finanziari, il cui saldo al 30 aprile 2012 è positivo euro 1.964.814, è di seguito dettagliata:

Descrizione	30/04/2012	30/04/2011	Variazioni
Da partecipazione	1.964.814	590.169	1.374.645
Proventi diversi dai precedenti	4.257	198	4.059
(Interessi e altri oneri finanziari)	(744)	(6.484)	5.740
	1.968.327	583.883	1.384.444

Proventi da partecipazioni

Descrizione	Controllate	Collegate	Altre
Proventi da partecipazioni	396.760		354.304
Dividendi	1.000.000	213.750	
			1.964.814

La voce *Proventi da partecipazioni* al 30 aprile 2012 accoglie:

- le plusvalenze realizzate in base alle somme previste dal riparto finale liquidatorio di Professional Service S.r.l. e di G.P. System S.r.l. rispettivamente per euro 28.597 e euro 368.163 e distribuite nel mese di aprile 2012;
- la plusvalenza realizzata dalla cessione della partecipazione in Iniziative Lavoro S.r.l. per euro 354.304;
- i seguenti dividendi:
 - dividendo di euro 250.000 distribuito nel mese di agosto 2011 dalla società controllata Var Group S.p.a.;
 - dividendo di euro 750.000 distribuito nel mese di agosto 2011 dalla società collegata Computer Gross Italia S.p.a.;
 - dividendi di euro 213.750 distribuiti nel mese di luglio 2011 (per un importo di euro 118.750) e nel mese di aprile 2012 (per un importo di euro 95.000) dalla società collegata CGN S.r.l.

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali				4.257	4.257
				4.257	4.257

La voce *Altri Proventi finanziari* al 30 aprile 2012 è interamente costituita per euro 4.257 da interessi attivi bancari.

Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari				205	205
Sconti o oneri finanziari				518	518
Altri oneri su operazioni finanziarie				21	21
				744	744

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
	(77.803)	77.803

Al 30/04/2012 la voce in oggetto assume valore nullo. Si ricorda che nell'esercizio precedente la voce svalutazioni di partecipazioni ha accolto la riduzione di valore di euro 77.703 della partecipazione posseduta in Banca Interregionale S.p.a.

E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
43.266	2.891.331	(2.848.065)

Si segnala che il significativo decremento della voce *Proventi e oneri straordinari* è dovuto al fatto nell'esercizio precedente tale voce accoglieva plusvalenze, pari ad euro 2.918.433, derivanti pressoché interamente dalla plusvalenza di euro 2.913.025 generata nel luglio 2010 dal conferimento in SESA DISTRIBUZIONE della partecipazione del valore di nominale di euro 376.585,60 detenuta da SESA S.p.a. in VAR GROUP S.p.a.

Descrizione	30/04/2012	Anno precedente	30/04/2011
Plusvalenze	700	Plusvalenze	2.918.433
Sopravvenienze attive	43.226	Sopravvenienze attive	4.642
Differenza da arrotondamento all'unità di euro	3	Differenza da arrotondamento all'unità di euro	
Totale proventi	43.929	Totale proventi	2.923.075
Minusvalenze		Minusvalenze	(18.782)
Sopravvenienze passive	(663)	Sopravvenienze passive	(12.956)
Differenza da arrotondamento all'unità di euro		Differenza da arrotondamento all'unità di euro	(6)
Totale oneri	(663)	Totale oneri	(31.744)
	43.266		2.891.331

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
215.741	47.811	167.930

Imposte	Saldo al 30/04/2012	Saldo al 30/04/2011	Variazioni
Imposte correnti:	190.800	29.628	161.172
IRES	94.978		94.978
IRAP	95.822	29.628	66.194
Imposte differite (anticipate)	24.941	18.183	6.758
IRES	25.192	18.183	7.009
IRAP	(251)		(251)
	215.741	47.811	167.930

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Fiscalità differita / anticipata

La fiscalità differita viene determinata sulla base dell'effetto fiscale connesso a differenze temporanee tra il valore di un'attività o di una passività secondo criteri civilistici e il loro valore ai fini fiscali che determineranno importi imponibili e deducibili nei futuri periodi di imposta in cui si manifesterà la ragionevole certezza del relativo utilizzo. L'aliquota fiscale applicata è quella vigente (IRES 27,50% e IRAP 3,90%).

Al riguardo si osserva che le potenziali imposte anticipate, sono state oggetto di contabilizzazione in ossequio al principio contabile OIC n. 25.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	Esercizio al 30/04/2012		Esercizio al 30/04/2011	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate:				
Fondo svalutazione crediti indeducibile	35.556	9.778	13.624	3.747
Altri Acc.ti inded.			115.231	31.689
Accantonamento indeducibile su crediti	6.290	1.730	6.290	1.729
Quote ammortamento indeducibile	11.766	3.694	5.328	1.673
Totale imposte anticipate	53.612	15.202	140.473	38.838
Imposte differite:				
Dividendi incassati dopo 30.04.2012	95.000	1.306		
Totale imposte differite	95.000	1.306		

Si fa presente che le predette imposte anticipate, a livello di conto economico, hanno dato luogo ad un effetto complessivo di euro 23.636 a causa degli stanziamenti pari ad euro 8.053 su nuove differenze temporanee di euro 28.369 e della utilizzazione di accantonamenti di imposte per euro 31.689 in seguito a totale utilizzazione del fondo *Altri accantonamenti indeducibili*. Si fa presente che le predette imposte differite, a livello di conto economico, hanno dato luogo ad un effetto complessivo di euro 1.306 a causa di differenze temporanee di euro 95.000.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società di seguito indicate (dati in Euro):

Società	Rapporto	Crediti finanziari	Debiti finanziari	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Costi	Ricavi
Computer Gross Italia SpA	Controllate			226.075	9.815	47.978	2.597.968
Var Group SpA	Controllate			25.682	611	2.543	262.859
C.G.N. Srl	Collegate	95.000					95.000

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Rendiconto finanziario al 30/04/2012

Utile (perdita) dell'esercizio	1.999.643
Ammortamenti dell'esercizio	47.802
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(397.000)
Accantonamenti al TFR	155.832
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	26.306
Utilizzo di fondi rischi e oneri	(3.243)
Decremento per TFR liquidato	(27.488)
Svalutazioni (ripristino) di immobilizzazioni	
Totale	1.801.852
Variazioni delle rimanenze	0
Variazioni dei crediti	464.224
Variazioni delle att. Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	
Variazioni dei ratei e risconti attivi e passivi	(261.139)
Variazioni dei debiti finanziari, commerciali e diversi entro 12 mesi	(957.266)
Totale	1.047.671
Disponibilità monetarie (disavanzo) iniziali	33.312
Fonti	
Fonti interne	
1. Flusso monetario netto delle operazioni d'esercizio (prosp. all.)	1.047.671
2. Valore di realizzo delle immobilizzazioni	397.000
Totale	1.444.671
Fonti esterne	
1. Incremento di debiti e finanziamenti a medio - lungo termine	
2 Contributi in conto capitale	
3 Apporti liquidi di capitale proprio	
4 Altre fonti	
Totale	0
Totale fonti	1.444.671
Impieghi	
Investimenti in immobilizzazioni	
1. Immateriali	72.000
2. Materiali	32.618
3. Finanziarie	(179.316)
Totale	(74.698)
Altri impieghi	
1. Rimborso di finanziamenti	5.477,18
2. Distribuzione di utili e riserve	650.000
3. Rimborso di capitale sociale	
4 Altri impieghi	
Totale	655.477
Totale impieghi	580.780
Variazione netta delle disponibilità monetarie	863.891
Disponibilità monetarie (disavanzo) finali	897.203

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori, ai membri del Collegio sindacale ed alla Società di revisione:

Qualifica	Compenso
Amministratori	300.000
Collegio sindacale	26.936
Società di revisione	53.500

A complemento delle informazioni contenute in questa sezione della nota integrativa si precisa che non risultano altri compensi per servizi professionali percepiti nell'esercizio dalla società di revisione o da entità

appartenenti alla sua rete.

A doveroso complemento delle informazioni contenute in questa nota integrativa si dichiara che nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe ex art. 2423, quarto comma, del codice civile.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili. Il presente bilancio è conforme alla legge ed alle scritture contabili ed è redatto in euro.

*Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Paolo Castellacci*

Gruppo SESA Holding
BILANCIO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL
30/04/2012

	30/04/2012	30/04/2011
ATTIVO		
A) CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
- parte richiamata		
- parte non richiamata	12.375	25.306
Totale crediti v/soci	12.375	25.306
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	46.290	65.978
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	350.665	124.507
3) diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno	1.670.449	264.343
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	278.403	390.643
5) avviamento	1.653.090	1.766.686
5 bis) differenza da consolidamento	721.426	
6) immobilizzazioni in corso e acconti		
7) altre	764.968	1.072.160
Totale Immobilizzazioni immateriali	5.485.291	3.684.317
II Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	20.751.953	24.392.449
2) impianti e macchinario	1.213.228	1.299.958
3) attrezzature industriali e commerciali	146.806	89.713
4) altri beni	9.758.840	10.876.182
5) immobilizzazioni in corso e acconti		
Totale Immobilizzazioni materiali	31.870.827	36.658.302
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
a) imprese del gruppo non consolidate	621.348	418.725
b) imprese collegate	2.340.877	2.457.083
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	1.302.103	1.016.757
2) Crediti		
a) verso imprese del gruppo non consolidate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
c) verso controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
d) verso altri	57.647	62.617
- entro 12 mesi	57.647	62.617
- oltre 12 mesi		
3) Altri titoli	150.000	150.000
4) Azioni proprie	3.701	3.701
Totale Immobilizzazioni finanziarie	4.475.676	4.108.883
Totale Immobilizzazioni	41.831.794	44.451.502
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze		
1) materie prime sussidiarie e di consumo		

2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) lavori in corso su ordinazione	265.559	100.498
4) prodotti finiti e merci	41.905.157	42.720.686
5) acconti		
<i>Totale Rimanenze</i>	42.170.716	42.821.184
II Crediti		
1) Crediti verso clienti	162.605.194	167.824.785
- entro 12 mesi	160.756.987	167.377.330
- oltre 12 mesi	1.848.207	447.455
2) verso imprese del gruppo		
- non consolidate entro 12 mesi		
- non consolidate oltre 12 mesi		
3) verso imprese collegate	2.221.925	1.389.605
- entro 12 mesi	2.221.925	1.389.605
- oltre 12 mesi		
4) verso imprese controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4 bis) crediti tributari	5.348.456	4.566.482
- entro 12 mesi	5.348.025	4.564.779
- oltre 12 mesi	431	1.703
4 ter) imposte anticipate	3.635.369	4.320.026
- entro 12 mesi	3.634.668	4.319.325
- oltre 12 mesi	701	701
5) verso altri	37.099.030	23.993.163
- entro 12 mesi	35.833.144	22.589.466
- oltre 12 mesi	1.265.886	1.403.697
<i>Totale crediti</i>	210.909.974	202.094.061
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	1.774.108	
2) partecipazioni in imprese collegate		
3) partecipazioni in imprese controllanti		
4) altre partecipazioni	99.165	205.310
5) azioni e quote proprie del gruppo		
6) altri titoli		
<i>Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	1.873.273	205.310
IV Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	62.887.842	31.601.044
2) assegni	127.280	5.994
3) denaro e valori in cassa	17.787	25.454
<i>Totale disponibilità liquide</i>	63.032.909	31.632.492
Totale Attivo Circolante		
	317.986.872	276.753.047
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
<i>ratei e risconti attivi</i>	4.911.149	3.983.546
<i>disagii di emissione ed altri oneri similari su prestiti</i>		
Totale Ratei e Risconti Attivi	4.911.149	3.983.546
TOTALE ATTIVO		
	364.742.190	325.213.401
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio Netto di Gruppo		
I Capitale	41.795.520	2.786.368
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.982.736	33.803.476
III Riserve di rivalutazione		
IV Riserva legale	196.863	61.602
V Riserva per azioni proprie	3.701	3.701

VI	Riserve statutarie		
VII	<i>Altre riserve</i>		
	- Riserva straordinaria	1	1.082.598
	- Riserve utili indivisi	196.946	196.485
	- Riserve di consolidamento di Gruppo	11.709.808	12.780.138
	- Altre riserve	-25.229	10.160.626
	- Riserva di Arrotondamento	6	-3
	Utili (perdite) portate a nuovo (Local Company) (SP)		
VIII	Utile da Riportare di Gruppo (SP)	7.882.464	
	Utile (perdita) dell'esercizio (Local Company) (SP)		
IX	Utile di Pertinenza di Gruppo (SP)	15.740.812	10.590.628
<i>Totale patrimonio del gruppo</i>		85.483.628	71.465.619
Di terzi			
X	Totale Capitale e riserve di terzi (SP)	2.169.815	1.829.542
XI	Totale Utili (Perdita) di competenza di terzi (SP)	170.071	304.077
<i>Totale patrimonio di terzi</i>		2.339.886	2.133.619
Totale Patrimonio Netto di Gruppo e di Terzi		87.823.514	73.599.238
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI		
	1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	582.060	663.475
	2) Per imposte anche differite	1.306	
	4) Di consolidamento per rischi e oneri futuri		
	3) Altri	1.016.534	1.340.855
<i>Totale fondi per rischi e oneri</i>		1.599.900	2.004.330
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	7.948.942	6.814.461
D)	DEBITI		
	1) Obbligazioni		
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		
	2) Obbligazioni convertibili		
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		
	3) Debiti verso Soci per finanziamenti		
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		
	4) Debiti verso banche	20.965.974	38.852.664
	- entro 12 mesi	13.980.359	28.908.556
	- oltre 12 mesi	6.985.615	9.944.108
	5) Debiti verso altri finanziatori	10.052.753	10.587.204
	- entro 12 mesi	405.666	405.346
	- oltre 12 mesi	9.647.087	10.181.858
	6) Acconti	491.176	436.304
	7) Debiti verso fornitori	206.825.736	164.026.509
	- entro 12 mesi	206.825.736	164.026.509
	- oltre 12 mesi		
	8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		
	9) Debiti verso imprese del gruppo non consolidate		
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		
	10) Debiti verso imprese controllate		
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		
	11) Debiti verso imprese collegate	1.987.792	1.767.562
	- entro 12 mesi	1.987.792	1.767.562
	- oltre 12 mesi		
	12) Debiti verso imprese controllanti		
	- entro 12 mesi		

- oltre 12 mesi		
13) Debiti tributari	5.296.958	7.263.575
- entro 12 mesi	5.296.958	7.263.575
- oltre 12 mesi		
14) Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.306.304	1.222.429
- entro 12 mesi	1.306.304	1.222.429
- oltre 12 mesi		
15) Altri debiti	11.496.241	11.508.428
- entro 12 mesi	11.496.241	11.508.428
- oltre 12 mesi		
Totale Debiti	258.422.934	235.664.675
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
<i>Ratei e risconti passivi</i>	8.946.900	7.130.697
<i>Aggio sui prestiti</i>		
Totale Ratei e Risconti passivi	8.946.900	7.130.697
TOTALE PASSIVO	364.742.190	325.213.401
CONTI D'ORDINE		
Sistema improprio dei rischi	36.096.151	37.951.905

	30/04/2012	30/04/2011
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	809.542.312	745.683.114
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	55.451	-105.962
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	131.798	-41.999
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	669.544	329.787
5) altri ricavi e proventi	7.377.469	6.158.371
<i>Totale Valore della produzione</i>	817.776.574	752.023.311
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	685.392.423	637.439.377
7) per servizi	52.217.272	48.596.116
8) per godimento di beni di terzi	4.054.161	3.208.215
9) <i>per il personale</i>		
a) salari e stipendi	26.662.910	21.084.551
b) oneri sociali	7.398.074	5.750.764
c) trattamento di fine rapporto	2.014.890	1.590.609
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	6.769	7.752
10) <i>ammortamenti e svalutazioni</i>		
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.755.628	1.117.593
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	3.962.705	3.485.368
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazione dei crediti e delle disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante	1.684.772	4.785.897
11) variazioni delle rimanenze di materie prime sussidiarie di consumo e merci	920.980	2.030.795
12) accantonamenti per rischi	83.720	762.982
13) altri accantonamenti	2.266	22.873
14) oneri diversi di gestione	1.970.034	1.402.155
<i>Totale Costi della Produzione</i>	788.126.604	731.285.047
(A - B) Differenza valori e costi della produzione	29.649.970	20.738.264
C) Proventi e oneri finanziari		
15) <i>proventi da partecipazioni</i>		
a) in imprese del gruppo non consolidate		
b) in imprese collegate		

c)	in altre imprese	539.569	254
16)	<i>altri proventi finanziari</i>		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	- verso terzi	1.994	659
	- verso imprese collegate		
	- verso imprese controllanti		
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c)	da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d)	<i>proventi diversi dai precedenti</i>		
	- verso terzi	1.036.014	938.632
	- verso imprese collegate		
	- verso imprese controllanti		
17)	<i>interessi e altri oneri finanziari</i>		
	- verso terzi	-4.600.881	-3.647.890
	- verso imprese collegate		
	- verso imprese controllanti		
17 bis)	<i>utili e perdite su cambi</i>	-731.783	434.847
	<i>Totale Proventi e oneri finanziari</i>	-3.755.087	-2.273.498
D)	Rettifiche valore attività finanziarie		
18)	<i>Rivalutazioni</i>		
a)	di partecipazioni	162.583	97.457
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c)	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
19)	<i>Svalutazioni</i>		
a)	di partecipazioni	-132.677	-245.613
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c)	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
	<i>Totale delle rettifiche</i>	29.906	-148.156
E)	Proventi e oneri straordinari		
20)	Proventi straordinari		
a)	proventi	1.599.778	856.478
b)	plusvalenze alienazioni immobilizzazioni	25.780	85.231
21)	Oneri straordinari		
a)	oneri	-159.426	-492.054
b)	minusvalenze alienaz. Immobilizzazioni	-1.660.940	-249.937
c)	imposte relative a esercizi precedenti	-34.820	-68.932
	Riserva di Arrotondamento	1	-8
	<i>Totale delle partite straordinarie</i>	-229.627	130.778
	Risultato prima delle imposte	25.695.162	18.447.388
22)	<i>Imposte sul reddito d'esercizio</i>		
a)	correnti	-8.974.378	-8.403.314
b)	differite e anticipate	-809.901	850.631
23)	RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	15.910.883	10.894.705
	Utile (Perdita) di competenza di terzi (CE)	170.071	304.077
	(Utile) Perdita di pertinenza del Gruppo (CE)	15.740.812	10.590.628

Gruppo SESA S.P.A.

Sede in Via Leopoldo Giuntini, 40 - 50053 Empoli (Fi) Capitale sociale Euro 41.795.520,00 i.v.
Codice Fiscale e Numero iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze 10767580151 e
Partita Iva n. 04928610486

Nota integrativa al bilancio consolidato al 30/04/2012

Forma e contenuto del Bilancio consolidato

1) Criteri di formazione

Il seguente bilancio consolidato è conforme al dettato degli articoli 25 e seguenti del D. Lgs. 127/91, esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 38 del citato Decreto Legislativo, che costituisce parte integrante del bilancio consolidato. Il bilancio consolidato è presentato in forma comparativa con l'esercizio precedente.

In ottemperanza al dettato dell'articolo 2423, comma 5, c.c., i prospetti del bilancio sono redatti in unità di euro senza esporre i decimali.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 30/04/2012 seguono i principi generali di prudenza e competenza e sono applicati nella prospettiva della continuazione dell'attività.

In particolare, i più significativi criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

2) Area di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo SESA include i bilanci della Capogruppo SESA S.p.A. e quelli delle imprese nelle quali controlla direttamente o indirettamente la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria.

L'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale è riportato nell'allegato 1 e risulta variato rispetto all'anno precedente a seguito della fuoriuscita delle società Gp System S.r.l., J Hard S.r.l., Professional Service S.r.l., Take Control S.r.l. e I.C.C. S.r.l. (conseguente all'avvenuta liquidazione di GP System S.r.l., J Hard S.r.l. e Professional Service S.r.l., all'alienazione della partecipazione detenuta in Take Control S.r.l. e ICC S.r.l.) ed all'ingresso nell'area di consolidamento delle società Var Business Engineering S.r.l. e Punto One S.r.l.. Sono escluse dal consolidamento integrale le imprese controllate la cui entità è irrilevante nel quadro di una rappresentazione fedele del gruppo con riferimento al fatturato, al totale dell'attivo, al patrimonio netto ed al risultato di periodo. Si rileva inoltre che tali società, irrilevanti da un punto di vista quantitativo, non presentano caratteristiche qualitative tali da rendere necessario il loro consolidamento.

Le imprese controllate escluse dal consolidamento sono state valutate al costo. Il relativo elenco è riportato nell'allegato 2.

Sono valutate con il metodo del patrimonio netto le partecipazioni in imprese collegate di cui all'allegato 3. Sono considerate imprese collegate, salvo i casi di scarsa rilevanza, quelle imprese di cui SESA S.p.A. pur non avendo il controllo detiene direttamente o indirettamente almeno un quinto dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria.

3) Data di riferimento

Il bilancio consolidato è predisposto sulla base dei bilanci d'esercizio chiusi al 30 aprile 2012 approvati dalle rispettive assemblee e/o CdA. Si precisa che le società controllate Punto One S.r.l.

e Var Business Engineering S.r.l. hanno predisposto un bilancio di soli 4 mesi e precisamente per il periodo 1 gennaio 2012 – 30 aprile 2012 e che la collegata società Cap Var S.r.l. ha avuto un esercizio sociale pari a 4 mesi in quanto costituita nel gennaio 2012. Quanto riportato non presenta un effetto significativo sul patrimonio netto, sul totale attivo, sul fatturato e sul risultato consolidato. Per quanto riguarda le società valutate con il metodo del patrimonio netto sono stati presi a riferimento gli ultimi bilanci disponibili e, in particolare, quelli chiusi al 31 dicembre 2011 con eccezione di Cap Var S.r.l. e Var & Enginfo S.r.l. per le quali è stato utilizzato il bilancio d'esercizio chiuso al 30 aprile 2012.

Si tenga peraltro presente che le società consolidate con il metodo del patrimonio netto e chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2011, anche in ragione del ridotto giro di affari ed attivo rispetto ai risultati consolidati di gruppo, non presentano variazioni significative di patrimonio netto ed utile nei quattro mesi successivi.

4) Principi di consolidamento

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono i bilanci d'esercizio delle singole imprese. Tali bilanci vengono opportunamente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili e ai criteri di valutazione della capogruppo, che sono in linea con quelli previsti dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile.

Nella redazione del bilancio consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente. Sono invece eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nel perimetro di consolidamento. Viene eliso il valore contabile delle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento contro le loro corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle partecipate.

La differenza fra il valore contabile delle partecipazioni che viene eliso, e la corrispondente quota di patrimonio netto, se positiva, è imputata tra le immobilizzazioni immateriali.

La differenza fra il valore contabile delle partecipazioni che viene eliso, e la corrispondente quota di patrimonio netto, se negativa, è imputata a riserva di consolidamento.

L'importo del capitale e delle riserve delle imprese controllate corrispondente a partecipazione di terzi è iscritto in una voce del patrimonio netto denominata "capitale e riserve di terzi"; la parte del risultato economico consolidato corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritta nella voce "utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

5) Criteri di valutazione

a. Criteri generali

I principi contabili e i criteri di valutazione sono stati applicati in modo uniforme a tutte le imprese consolidate. I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato sono quelli utilizzati dalla Capogruppo SESA S.p.A. e sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, integrate ed interpretate dalle disposizioni previste dai principi emanati dall'O.I.C. (*Organismo Italiano di Contabilità*).

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica; per quanto riguarda le attività finanziarie esse vengono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse. Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli

elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

b. Rettifiche di valore e riprese di valore

Il valore dei beni materiali e immateriali la cui durata utile è limitata nel tempo è rettificato in diminuzione attraverso lo strumento dell'ammortamento. Gli stessi beni e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta si sia riscontrata una perdita durevole di valore; il valore originario è ripristinato nella misura in cui si reputi che i motivi della precedente svalutazione siano venuti meno. Le metodologie analitiche di ammortamento e di svalutazione adottate sono descritte nel prosieguo della presente nota integrativa.

c. Rivalutazioni

Non sono mai state fatte rivalutazioni eccetto quelle previste da apposite leggi speciali per le immobilizzazioni materiali.

d. Deroghe

Nel presente e nei passati esercizi non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio d'esercizio e consolidato.

e. Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi. In particolare sono ammortizzate per quote costanti del 20% le seguenti immobilizzazioni immateriali:

- i costi di impianto e ampliamento,
- le spese di ricerca e sviluppo,
- i programmi software, iscritti nella voce «diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno».

Si segnala che i programmi software, iscritti nella voce «diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno» del bilancio di Var Group S.p.A. e di ICT Logistica S.p.A., sono ammortizzati per quote costanti in funzione della durata del contratto di noleggio sottostante. L'avviamento è iscritto all'attivo solo se acquisito a titolo oneroso, nei limiti del costo per esso sostenuto e viene ammortizzato, in considerazione della stabilità della redditività del settore, in un periodo di dieci anni.

La differenza da consolidamento emerge in sede di redazione del bilancio consolidato allorché si eliminano i valori contabili delle partecipazioni contro le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle partecipate; questa voce è ammortizzata in dieci anni, periodo di tempo entro il quale si ritiene di fruire dei benefici economici dello stesso.

Le migliorie su beni di terzi se esistenti, iscritte nelle voce «Altre Immobilizzazioni » sono ammortizzate in base alla minore tra la durata residua del relativo contratto e la residua possibilità di utilizzo del bene.

f. Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivi degli oneri accessori. Il valore di costo viene rettificato in aumento solo in conformità ad apposite leggi nazionali che permettano la rivalutazione delle immobilizzazioni.

Gli ammortamenti sono calcolati con riferimento al costo, eventualmente rivalutato, in modo sistematico in funzione della residua possibilità di utilizzazione. Le immobilizzazioni il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente per tenere conto della data di entrata in funzione di ogni cespite:

Categorie di cespiti	Aliquota economico-tecnica applicata
Fabbricati	3%
Impianti	15%
Mobili e arredi	12%
Macchine d'ufficio elettroniche e calcolatori	20% (33% e 50%)
Autoveicoli	25%

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico.

Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono ed ammortizzate in funzione della residua possibilità di utilizzazione del cespite stesso.

I beni in locazione finanziaria sono stati iscritti nel bilancio consolidato secondo la metodologia finanziaria.

g. Immobilizzazioni Finanziarie

- PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE NON CONSOLIDATE E COLLEGATE

Le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni in imprese controllate non consolidate sono valutate al costo in quanto di entità irrilevante, mentre quelle in imprese collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto e cioè per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese medesime, dopo aver detratto i dividendi ed operato le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato.

Le plusvalenze o le minusvalenze derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto sono iscritte nel conto economico rispettivamente nelle linee "rivalutazioni di partecipazioni" e "svalutazione di partecipazioni".

- ALTRE PARTECIPAZIONI E TITOLI IMMOBILIZZATI

Le altre partecipazioni ed i titoli sono valutati al costo. Nel caso di perdite durevoli di valore, derivanti anche dalle quotazioni espresse dal mercato per i titoli quotati, viene effettuata una adeguata svalutazione e nell'esercizio in cui le condizioni per la svalutazione vengono meno, viene ripristinato il valore precedente alla svalutazione.

h. Rimanenze

- MERCI

Le rimanenze sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Le giacenze di articoli obsoleti o a lento rigiro sono svalutate tenendo conto delle possibilità di utilizzo e di realizzo. La configurazione di costo adottata è il metodo FIFO (rettificato sulla base del costo medio dell'ultimo mese, qualora risulti inferiore); l'applicazione di tale metodo consente, in regime di costi decrescenti per l'evoluzione tecnologica e commerciale del settore in cui le Società del Gruppo operano, una valutazione delle rimanenze il più aderente

possibile ai valori correnti. Il valore netto di realizzo viene determinato in base al prezzo netto di vendita decurtato sia delle eventuali spese di fabbricazione ancora da sostenere che delle spese dirette di vendita.

- LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza, in proporzione allo stato avanzamento dei lavori, tenendo conto di tutti i rischi contrattuali prevedibili. Per le commesse per le quali è prevista una perdita, questa viene interamente accantonata nell'esercizio in cui diviene nota.

i. Crediti

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo. Tale valore è ottenuto mediante svalutazione diretta dei crediti stessi effettuata in modo analitico per le posizioni più rilevanti e in modo forfettario per le altre posizioni.

j. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate destinate alla alienazione sono valutate al minor valore fra costo storico e valore di presunto realizzo. Le altre partecipazioni e i titoli sono valutati al costo di acquisto, ovvero al valore di realizzazione, desumibile dall'andamento del mercato in caso di titoli quotati, se minore. Tale minor valore non è mantenuto qualora ne siano venuti meno i motivi.

k. Ratei e Risconti

Nella voce ratei e risconti attivi e passivi sono esclusivamente iscritti proventi e oneri dell'esercizio che avranno manifestazione numeraria in esercizi successivi, e ricavi e costi conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. In ogni caso vi sono iscritti soltanto quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

l. Fondi Rischi e Oneri

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati soltanto a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Essi accolgono anche l'accantonamento a fondo imposte differite previsto in caso di tassazione differita di significativi componenti positivi di reddito. Il fondo imposte differite è calcolato in base alle aliquote in vigore al momento in cui si originano le differenze temporanee ed è aggiornato per tener conto dell'aliquota in uso alla fine di ogni esercizio.

m. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base del reddito fiscalmente imponibile di ciascuna impresa consolidata ai sensi delle norme fiscali vigenti. Nel bilancio consolidato vengono stanziare imposte differite attive e passive sulle differenze di natura temporanea relative alle scritture di consolidamento. Inoltre le imposte differite attive vengono stanziare previa verifica della loro recuperabilità futura.

n. Trattamento di fine rapporto di Lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto copre le spettanze da corrispondere alla data di chiusura dell'esercizio, a favore dei dipendenti, in applicazione delle leggi, dei contratti di lavoro e di eventuali accordi aziendali.

o. Debiti

I debiti sono rilevati al valore nominale.

p. Beni in leasing

I beni oggetto di acquisizione mediante leasing finanziario sono stati contabilizzati, a livello di bilancio consolidato, secondo il c.d. metodo finanziario che prevede l'iscrizione del bene tra le attività dello stato patrimoniale e la rilevazione del debito verso la società di leasing. La quota di ammortamento e gli oneri finanziari di competenza dell'esercizio vengono imputati a conto economico.

q. Rischi, impegni, garanzie

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative ed accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nelle note esplicative, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi, secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

r. Iscrizione dei ricavi e proventi e dei costi ed oneri

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti in bilancio al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi. I ricavi per vendite di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni. I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi sono iscritti in bilancio sulla base della competenza temporale.

s. Importi espressi in valuta

I crediti ed i debiti in valuta sono allineati al cambio di fine esercizio.

t. Rapporti con parti correlate

In merito all'informativa riguardante i rapporti con parti correlate si segnala, che le operazioni effettuate con tali soggetti, nel complesso, sono state concluse alle prevalenti condizioni di mercato e secondo canoni di reciproca convenienza economica.

u. Strumenti finanziari derivati

Non risultano in essere al 30/04/2012 strumenti finanziari derivati ad eccezione di operazioni di acquisto di valuta a termine da parte della società Computer Gross Italia S.p.A. La valutazione al fair value di tali strumenti, pari a euro 6 migliaia, è riflessa nel conto economico di esercizio.

v. Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Analisi delle voci di Bilancio

Attività

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

	Saldo al 30/04/2011	Increment.	Decrem. (-)	Altri mov. (+/-)	Saldo al 30/04/2012
- parte richiamata					
- parte non richiamata	25.306	12.375	(25.306)		12.375
TOTALE	25.306	12.375	(25.306)		12.375

Il saldo rappresenta crediti verso soci iscritti nel bilancio di Punto One S.r.l. per conferimenti di capitale non ancora versati da società esterna al perimetro del consolidamento.

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

	Saldo al 30/04/2011	Increment.	Decrem. (-)	Variaz. area di consolid. (+/-)	Amm.to	Altri mov. (+/-)	Saldo al 30/04/2012
costi di impianto e di ampliamento	65.978			(1.587)	(18.101)		46.290
costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	124.507	165.008		132.000	(70.850)		350.665
diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno	264.343	1.918.745		41.950	(554.589)		1.670.449
concessioni, licenze, marchi e diritti simili	390.643	114.949			(227.189)		278.403
avviamento	1.766.686	50.000		101.086	(264.682)		1.653.090
differenza da consolidamento		817.481			(96.055)		721.426
immobilizzazioni in corso e acconti							
altre	1.072.160	315.893	(152.670)	(2.751)	(467.664)		764.968
TOTALE	3.684.317	3.382.076	(152.670)	270.698	(1.699.130)		5.485.291

Le immobilizzazioni immateriali aumentano di circa euro 1.800 migliaia rispetto all'esercizio precedente. Tale incremento è dovuto principalmente all'incremento dei *diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno*. In particolare, l'incremento più significativo risulta essere quello relativo ai programmi software, riconducibile principalmente:

- all'acquisizione da parte di Ict Logistica S.p.A. di licenze software funzionali ad un contratto di noleggio attivo stipulato nel corso dell'esercizio con Banca Monte dei Paschi di Siena, per euro 1.041 migliaia;
- all'acquisizione da parte di Var Group S.p.A. di programmi software funzionali ad un contratto di noleggio attivo stipulato nel corso dell'esercizio con Banca Monte dei Paschi di Siena, per oltre euro 616 migliaia.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano euro 1.755 migliaia, di cui euro 1.699 migliaia riportati nella tabella di cui sopra ed euro 56 migliaia derivanti dall'ammortamento delle differenze di consolidamento relative alle partecipazioni collegate valutate con il metodo del patrimonio netto (per euro 56 migliaia) la cui contropartita è rilevata nella voce dell'attivo *III 1 b) Partecipazioni in imprese collegate*.

Inoltre, si segnala che l'incremento di oltre euro 817 migliaia riportato nella riga *Differenza da consolidamento* è relativo alla differenza positiva tra il valore della partecipazione ed il relativo patrimonio netto delle seguenti società: Var Business Engineering S.r.l. (circa euro 643 migliaia), Punto One S.r.l. (oltre euro 36 migliaia) e Computer Var Services Genova S.r.l. (euro 138 migliaia).

II. Immobilizzazioni materiali

	Saldo al 30/04/2011	Incres.	Incres. da fusione	Decres. (-)	Variaz. area di consolid. (+/-)	Amm.to	Altri mov. (+/-)	Saldo al 30/04/2012
terreni e fabbricati	24.392.449	1.641.309		(30.108)	(4.785.833)	(465.864)		20.751.953
impianti e macchinario	1.299.958	93.588		(11.303)	(78)	(168.937)		1.213.228
attrezzature industriali e commerciali	89.713	114.957		(29.674)		(28.190)		146.806
altri beni	10.876.182	2.909.961		(684.802)	(42.787)	(3.299.714)		9.758.840
immobilizzazioni in corso e acconti								
TOTALE	36.658.302	4.759.815		(755.887)	(4.828.698)	(3.962.705)		31.870.827

Si segnala che la parte preponderante dell'ammontare delle immobilizzazioni materiali è riconducibile alla voce *Terreni e fabbricati*, ed in particolare ai seguenti fabbricati di proprietà:

- i) immobile ad uso ufficio ubicato in Empoli, Via Giuntini 40, di proprietà di Var Group S.p.A. del valore contabile netto di Euro 2.940 migliaia;
- ii) fabbricati e terreni di proprietà di Computer Gross Italia S.p.A., ubicati in Empoli Via Piovola, del valore contabile netto di circa Euro 17.088 migliaia. Gli incrementi di questa voce sono da attribuirsi prevalentemente alla capitalizzazione di spese relative ad interventi di manutenzione straordinaria e ristrutturazione svolti sull'immobile di proprietà di Computer Gross Italia S.p.A. ubicato in Via Piovola per un importo di euro 1.638 migliaia. Tuttavia, il valore netto contabile di questa voce diminuisce rispetto al valore dell'esercizio precedente in quanto l'immobile ad uso ufficio e magazzino del valore contabile netto di Euro 4.786 migliaia di proprietà di G.P. System S.r.l. è stato alienato nel mese di dicembre 2011 e la società è stata messa in liquidazione e, pertanto, è uscita dall'area di consolidamento.

La voce Altri beni, che nell'esercizio si riduce da euro 10.876 migliaia ad euro 9.759 migliaia, accoglie principalmente l'operazione di fornitura di servizi e messa a disposizione di asset in essere a favore di I.B.M. da parte di Var Group S.p.A.

III. Immobilizzazioni finanziarie

	Saldo al 30/04/2011	Increment.	Increment. da fusione	Decrem. (-)	Vari- azion. area di consolid. (+/-)	Altri mov. (+/-)	Saldo al 30/04/2012
Partecipazioni in							
imprese del gruppo non consolidate	418.725	474.370		(158.926)		(112.821)	621.348
imprese collegate	2.457.083	383.400			(279.644)	(219.962)	2.340.877
imprese controllanti							
altre imprese	1.016.757	392.092		(106.746)			1.302.103
Crediti							
verso imprese del gruppo non consolidate							
verso imprese collegate							
verso controllanti							
verso altri	62.617			(5.012)		42	57.647
Altri titoli	150.000						150.000
Azioni proprie	3.701						3.701
TOTALE	4.108.883	1.249.862		(270.684)	(279.644)	(332.741)	4.475.676

Partecipazioni in Imprese del gruppo non consolidate

La voce partecipazione in “*Imprese del gruppo non consolidate*” accoglie le imprese controllate che non sono state consolidate con il metodo integrale e che sono valutate al costo di acquisizione. La variazione in diminuzione rispetto all’esercizio precedente è dovuta per euro 159 migliaia alla cessione delle partecipazioni nelle imprese Cosesa S.r.l. e Var Vision S.r.l., e per euro 113 migliaia al consolidamento con il metodo integrale della società Punto One S.r.l.

La variazione in aumento per euro 474 migliaia è dovuta all’acquisizione del controllo delle Società Imama S.r.l., Var Engineering S.r.l. e Prisma informatica S.r.l..

La seguente tabella riporta il valore di carico delle partecipazioni in “*Imprese del gruppo non consolidate*”

	Valore di carico al 30/04/2012
Imama S.r.l.	25.000
Var Nord Est S.r.l.	71.852
Vega Service S.r.l.	75.126
Var Engineering S.r.l.	34.000
Prisma Informatica S.r.l.	415.370
TOTALE	621.348

Le suddette imprese sono costituite da società controllate valutate al costo in quanto di entità irrilevante, nel quadro di una rappresentazione fedele del gruppo, con riferimento al fatturato, al totale dell’attivo, al patrimonio netto ed al risultato di periodo.

Partecipazioni in imprese collegate

La voce partecipazioni in Imprese collegate accoglie la valorizzazione delle partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Nel corso dell'esercizio è stato acquisito il controllo delle società Var Business Engineering S.r.l., Prisma Informatica S.r.l. e Imama S.r.l. pertanto le variazioni in diminuzioni per euro 280 migliaia sono dovute alla riclassificazione delle partecipazioni già detenute nelle società Prisma Informatica S.r.l. e Imama S.r.l. nel comparto delle imprese controllate del gruppo non consolidate e al consolidamento della Var Business Engineering S.r.l., con il metodo integrale.

L'incremento di euro 383 migliaia è invece dovuto all'acquisizione delle partecipazioni in Cap Var S.r.l., Var Retail Solution S.r.l. e Neos Sistemi S.r.l. ed all'incremento della quota di partecipazione nelle società Afb Net S.r.l., All in Team S.r.l. nonché alla ricostituzione del capitale delle società di Var Fashion S.r.l. e Var & Enginfo S.r.l.

Le altre variazioni nette per euro 219 migliaia sono dovute alle operazioni di valutazione con il metodo del patrimonio netto in particolare i principali effetti si possono riassumere in:

- i. un incremento di circa euro 77 migliaia pari alla differenza tra le rivalutazioni per euro 163 migliaia e le svalutazioni per euro 86 migliaia derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto alla valutazione delle partecipazioni in società collegate con riferimento al risultato dell'esercizio.
- ii. un decremento per euro 56 migliaia per effetto dell'ammortamento della differenza negativa fra il valore contabile delle partecipazioni e la corrispondente quota di patrimonio netto iscritta nella voce di partecipazioni per un importo di euro 565 migliaia.
- iii. un decremento di euro 214 migliaia per effetto della distribuzione di utili da parte della società C.G.N. S.r.l.

Il prospetto che segue esprime il valore di carico delle singole società e il contributo in termine di variazione a patrimonio netto e a conto economico dell'esercizio.

		A	B	C	D	A+C	B+D
	Valore di Carico al 30/04/2012	Capitale e riserve di Gruppo	Capitale e riserve di Terzi	Utile di gruppo	Utile di Terzi	Patrimonio di gruppo	patrimonio di terzi
SESA PROGETTI S.r.l.	93.807			86		86	
S.I.L. COMPUTER S.r.l.	2.356			(587)		(587)	
OPENIA S.r.l.	8.239			4.990		4.990	
VAR & ENGINFO S.r.l.	61.167			40.167		40.167	
AFB NETS.r.l.	77.278			(20.172)		(20.172)	
SYS-DAT S.p.A.	278.302			5.216		5.216	
VAR COPY S.r.l.	3.368			(1.710)		(1.710)	
COMPUTER DATA SYSTEM S.r.l.	32.097			91		91	
FIRLAB S.r.l.	10.229			773		773	
S.A. CONSULTING	27.580			(3.800)		(3.800)	
ALL IN TEAM	45.627			(28.109)		(28.109)	
VAR FASHION S.r.l.	69.199			(14.602)		(14.602)	
VAR IT S.r.l.	34.170			(5.691)		(5.691)	
G.G. SERVICES S.r.l.	24.215			(2.717)		(2.717)	
VAR MID SRL	1.848	461		(702)		(241)	
M.K. ITALIA S.r.l.	112.183			7.108	6.829	7.108	6.829
M.F. SERVICES	72.565			11.489	11.038	11.489	11.038
CAP VAR S.r.l.	113.960			17.855		17.855	
VAR RETAIL SOLUTIONS SRL	40.422			(7.840)		(7.840)	
NOA SOLUTION SRL	6.814			609		609	
GLOBAL BUSINESS AREZZO S.r.l.	290.593			7.974		7.974	
BIG NORD S.r.l.	43.076			1.574	1.396	1.574	1.396
C.G.N. S.r.l.	779.169			38.078		38.078	
COLLABORA S.r.l.	22.084			3.233	2.155	3.233	2.155
INNOVATECH ITALIA S.r.l.	44.011			210	201	210	201
NEOS SISTEMI S.r.l.	46.518			1.518		1.518	
	2.340.877	461		55.040	21.620	55.501	21.620

Partecipazioni in altre imprese

	Valore di carico al 30/04/2012
Banca di Credito Coop. di Cambiano	4.364
Banca Interregionale S.p.A.	201.846
Cap S.p.A.	103.000
Computer Var ITT S.r.l.	105.000
Conai	355
Consorzio Ecor'it	3.000
Credito Cooperativo Pratese	590
Cymichip S.r.l.	60.000
Delta Infor S.r.l.	20.000
Gens S.r.l.	76.800
Negentis S.r.l.	40.000
Pquadro S.r.l.	3.994
Sesa Consorzio – Centro Soluzioni	12.395
Sys-Dat Bari S.r.l.	5.000
Var Solutions S.r.l.	1.000
Cosesa S.r.l.	516.125
Webgate Italia S.r.l.	12.000
Xenesys S.r.l.	136.634
TOTALE	1.302.103

I decrementi per euro 106 migliaia sono dovuti alla cessione delle partecipazioni detenute in Iniziative Lavoro S.r.l. e Open Var S.r.l. ed alla svalutazione di A.G.A. S.r.l.. Mentre gli incrementi per euro 392 migliaia sono dovuti all'acquisizione di quote di partecipazione nelle società Cap S.p.A., Computer Var ITT S.r.l., Cymichip S.r.l e Credito Cooperativo Pratese nonché all'incremento di valore della partecipazione nella società Xenesys S.r.l.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Rimanenze			
materie prime sussidiarie e di consumo			
prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
lavori in corso su ordinazione	265.559	100.498	165.061
prodotti finiti e merci	41.905.157	42.720.686	(815.529)
acconti			
TOTALE	42.170.716	42.821.184	(650.468)

Le rimanenze diminuiscono di euro 650 migliaia rispetto all'esercizio precedente. Da segnalare come la parte preponderante di tali ammontari sia riconducibile alle giacenze in capo a Computer Gross Italia S.p.A., per euro 39.339 migliaia, contabilizzate al netto del Fondo obsolescenza per merci a lento rigiro per euro 1.868 migliaia. Tale fondo risulta decrementato di euro 752 migliaia rispetto alla consistenza dell'esercizio precedente che ammontava ad euro 2.619 migliaia.

I lavori in corso su ordinazione, riferibili a Sirio Informatica e Sistemi S.p.A. (euro 133 migliaia) e a Var Group S.p.A. (circa euro 132 migliaia), si riferiscono a commesse di fornitura esistenti al termine dell'esercizio.

II. Crediti

Di seguito si evidenzia la composizione dei crediti al 30 aprile 2012, costituiti prevalentemente da crediti verso clienti (euro 162.605 migliaia). I crediti pari ad euro 210.910 migliaia al 30 aprile 2012 aumentano di circa euro 8.816 migliaia rispetto all'esercizio precedente. La variazione di questa voce è riferibile principalmente all'incremento per euro 9.897 migliaia dei crediti verso altri iscritti nel bilancio di Computer Gross Italia S.p.A. che include crediti verso società di factoring per cessioni di credito non anticipate pari a complessivi euro 27.741 migliaia al 30 aprile 2012.

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Crediti			
Crediti verso clienti	162.605.194	167.824.785	(5.219.591)
verso imprese del gruppo			
verso imprese collegate	2.221.925	1.389.605	832.320
verso imprese controllanti			
crediti tributari	5.348.456	4.566.482	781.974
imposte anticipate	3.635.369	4.320.026	(684.657)
verso altri	37.099.030	23.993.163	13.105.867
TOTALE	210.909.974	202.094.061	8.815.913

Crediti esigibili nell'esercizio

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Crediti verso clienti	160.756.987	167.377.330	(6.620.343)
Crediti verso imprese collegate	2.221.925	1.389.605	832.320
Crediti tributari	5.348.025	4.564.779	783.246
Crediti per imposte anticipate	3.634.668	4.319.325	(684.657)
Crediti verso altri	35.833.144	22.589.466	13.243.678
TOTALE	207.794.749	200.240.505	7.554.244

La parte predominante dei crediti esigibili nell'esercizio è costituita per circa euro 160.757 migliaia da crediti verso clienti, attribuibili quanto ad euro 108.506 migliaia ai crediti commerciali iscritti nel bilancio di Computer Gross Italia S.p.A. e quanto ad euro 30.525 migliaia ai crediti commerciali iscritti nel bilancio di Var Group S.p.A.

Si segnala inoltre che le imposte anticipate si riferiscono prevalentemente alle svalutazioni indeducibili di crediti iscritti nel bilancio di Computer Gross Italia S.p.A. per un importo di circa euro 2.581 migliaia. Le voci relative ai crediti tributari ed ai crediti verso altri sono dettagliate in seguito.

Crediti esigibili oltre l'esercizio

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Crediti verso clienti	1.848.207	447.455	1.400.752
Crediti verso imprese collegate			
Crediti tributari	431	1.703	(1.272)
Crediti per imposte anticipate	701	701	
Crediti verso altri	1.265.886	1.403.697	137.811
TOTALE	3.115.225	1.853.556	1.261.669

Si fa presente che i crediti verso clienti oltre l'esercizio si riferiscono prevalentemente a crediti iscritti nel bilancio di Computer Gross Italia S.p.A. (euro 1.552 migliaia) e di Sirio Informatica e Sistemi S.p.A. per un valore di euro 296 migliaia.

I crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio si riferiscono prevalentemente a crediti per recupero IVA a fronte di procedure fallimentari iscritti nel bilancio di Computer Gross Italia S.p.A. per un valore complessivo di euro 1.225 migliaia.

Crediti tributari

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Crediti per ritenute	289.495	119.187	170.308
Credito per IVA	3.750.883	3.281.331	469.552
Crediti IRES	805.613	911.860	(106.247)
Crediti IRAP	415.881	177.992	237.889
Credito IRPEF	1.014	1.368	(354)
Altri crediti tributari	85.570	74.744	10.826
TOTALE	5.348.456	4.566.482	781.974

Si segnala che la parte preponderante è riconducibile al credito per IVA iscritto nel bilancio di Var Group S.p.A. per un valore di circa euro 3.465 migliaia.

Crediti verso altri

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Crediti verso società di factor	28.110.023	16.875.138	11.234.885
Crediti per cauzioni prestate	19.466	444.321	(424.855)
Anticipi a fornitori	1.017.573	183.592	833.981
Crediti diversi	7.951.968	6.490.112	1.461.856
TOTALE	37.099.030	23.993.163	13.105.867

Si segnala che tale importo è riconducibile prevalentemente a crediti verso società di Factor iscritti nel bilancio di Computer Gross Italia S.p.A. per un valore di euro 27.741 migliaia.

I crediti suddivisi per area geografica sono analizzati come segue:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Crediti verso clienti	171.031.086	177.661.969	(6.630.883)
Clienti Italia	169.605.108	176.612.437	(7.007.329)
Clienti Estero	1.425.978	1.049.532	376.446
Meno: fondo svalutazione crediti	8.425.892	9.837.184	(1.411.292)
TOTALE	162.605.194	167.824.785	(5.219.591)

La movimentazione del fondo svalutazione crediti risulta essere la seguente:

	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 30/04/2011	9.837.184
Utilizzo nell'esercizio	(2.830.170)
Accantonamento esercizio	1.418.878
Saldo al 30/04/2012	8.425.892

La riduzione del fondo stanziato si giustifica alla luce della riduzione dello stock dei crediti e dello scaduto al 30 aprile 2012 nonché alla luce della crescente incidenza sul totale dei crediti verso clienti del credito assicurato conseguita durante l'anno.

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
partecipazioni in imprese controllate	1.774.108		1.774.108
partecipazioni in imprese collegate			
partecipazioni in imprese controllanti			
altre partecipazioni	99.165	205.310	(106.145)
azioni e quote proprie del gruppo			
altri titoli			
TOTALE	1.873.273	205.310	1.667.963

La voce in oggetto aumenta di circa euro 1.668 migliaia rispetto all'esercizio precedente. Essa accoglie:

- la partecipazione posseduta da Computer Gross Italia S.p.A. nella I.C.C. S.r.l. per un importo del valore di euro 1.774 migliaia, iscritta fra le *attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni* in quanto alla data di riferimento del bilancio la partecipazione in oggetto era destinata ad essere alienata in quanto non ritenuta più strategica per Computer Gross Italia S.p.A.. L'alienazione è avvenuta nel mese di luglio 2012 ed è avvenuta al valore di carico di Computer Gross Italia S.p.A..
- titoli mobiliari in possesso di Comma S.r.l. per un importo del valore complessivo di euro 99 migliaia.

IV. Disponibilità liquide

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Disponibilità liquide			
depositi bancari e postali	62.887.842	31.601.044	31.286.798
assegni	127.280	5.994	121.286
denaro e valori in cassa	17.787	25.454	(7.667)
TOTALE	63.032.909	31.632.492	31.400.417

La voce in oggetto aumenta di oltre euro 31.400 migliaia rispetto all'esercizio precedente. Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. La parte predominante è costituita da depositi bancari e postali riconducibili principalmente a Computer Gross Italia S.p.A. per un importo di circa euro 49.038 migliaia e a Var Group S.p.A. per un importo di circa euro 10.153 migliaia.

D) Ratei e risconti

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Ratei attivi:			
Interessi attivi per dilazioni		69.517	(69.517)
Interessi attivi bancari	105.371	13.570	91.801
Spese ed oneri bancari	10.044	4.323	5.721
Omaggi da fornitori		10.826	(10.826)
Altri ratei attivi	122.029	238.280	(116.251)
TOTALE RATEI ATTIVI	237.444	336.516	(99.072)
Risconti attivi:			
Polizze assicurative e fidejussorie	189.326	134.886	54.440
Canoni di leasing e licenze d'uso	332.028	63.248	268.780
Affitti e locazioni	38.124	254.808	(216.684)
Spese di pubblicità e marketing	681.521	611.661	69.860
Canoni per servizi di telecomunicazione	40.941	269.924	(228.983)
Commissioni e spese su finanziamenti	167.948	87.296	80.652
Canoni di assistenza HW e SW	2.326.323	1.869.972	456.351
Provvigioni d'agenti	56.597	39.004	17.593
Altri risconti attivi	840.897	316.231	524.666
TOTALE RISCONTI ATTIVI	4.673.705	3.647.030	1.026.675
TOTALE	4.911.149	3.983.546	927.603

L'incremento dei ratei e risconti rispetto al precedente esercizio è dovuto essenzialmente all'aumento dei risconti attivi relativi ai canoni dei servizi acquisiti da terzi per assistenza hardware e software iscritti essenzialmente nel bilancio di Var Group S.p.A.

Passività

A) Patrimonio netto

	Saldo 30.04.2010	Giroconto risultato	Dividendi distribuiti	Variazione area di consolid (+/-)	Altri movim. (+/-)	Chiusura
Patrimonio Netto di Gruppo						
Capitale	2.786.368				39.009.152	41.795.520
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	33.803.476				25.820.740	7.982.736
Riserve di rivalutazione						-
Riserva legale	61.602	135.261				196.863
Riserva per azioni proprie	3.701					3.701
Riserve statutarie						-
<i>Altre riserve</i>						-
- Riserva straordinaria	1.082.598	2.569.959	650.000		3.002.557	-
- Riserve utili indivisi	196.485				461	196.946
- Riserve di consolidamento di Gruppo	12.780.138			1.070.330		11.709.808
- Altre riserve	10.160.626				10.185.855	25.229
- Riserva di Arrotondamento	3				9	6
Utile da Riportare di Gruppo (SP)		7.885.408		2.943		7.882.465
Utile di Pertinenza di Gruppo (SP)	10.590.628	10.590.628			15.740.812	15.740.812
<i>Totale patrimonio del gruppo</i>	<i>71.465.619</i>		650.000	1.073.273	15.741.282	85.483.628
Di terzi						
Totale Capitale e riserve di terzi (SP)	1.829.542	304.077		36.196		2.169.815
Utili (perdita) di competenza di terzi (SP)	304.077	304.077			170.071	170.071
<i>Totale patrimonio di terzi</i>	<i>2.133.619</i>			36.196	170.071	2.339.886
<i>Totale Patrimonio Netto di Gruppo e di Terzi</i>	<i>73.599.238</i>				15.911.353	87.823.514

L'utilizzo di oltre euro 25.820 migliaia della *riserva da sovrapprezzo azioni* e di oltre euro 13.188 migliaia delle *Altre riserve* sopra indicati si riferiscono all'impiego delle suddette riserve effettuato a fronte dell'aumento gratuito del capitale sociale da euro 2.786 migliaia ad oltre euro 41.795 migliaia. Tale aumento è stato deliberato dall'assemblea straordinaria della Capogruppo Sesa S.p.A nel novembre 2011 con emissione di nuove azioni, offerte in opzione ai soci in misura proporzionale alla quota di capitale sociale già posseduta.

A seguito del suddetto aumento il capitale della capogruppo Sesa S.p.A. risulta essere così composto:

Azioni	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni ordinarie	80.376.000	0,52
TOTALE	80.376.000	

La capogruppo inoltre nel mese di settembre 2011 ha pagato dividendi ai soci per un importo complessivo di euro 650 migliaia.

La riserva utili indivisi accoglie per intero l'effetto a patrimonio netto scaturito dall'applicazione del metodo del patrimonio netto sulle partecipazioni collegate così come dettagliato nella tabella esposta nella sezione *III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE* della presente nota.

La voce *Riserve di consolidamento di Gruppo* accoglie le differenze negative fra il valore contabile delle partecipazioni, che viene eliso, e la corrispondente quota di patrimonio netto e si riduce rispetto all'esercizio precedente di euro 1.070 migliaia per effetto della variazione dell'area di consolidamento.

La voce *Utile da riportare di gruppo* accoglie l'utile di competenza di gruppo relativo all'esercizio precedente al netto dell'utile della capogruppo.

La voce *Totale Capitale e riserve di terzi (SP)* accoglie oltre all'utile di competenza di terzi relativo all'esercizio precedente le variazioni dovute al cambio del perimetro di consolidamento.

Il prospetto che segue mette in evidenza una sintesi delle differenze fra bilancio di esercizio della capogruppo e Bilancio Consolidato con riferimento alle voci che hanno un impatto sul risultato di esercizio e sul patrimonio netto.

PROSPETTO DI RACCORDO FRA BILANCIO CIVILISTICO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO

	Esercizio corrente		Esercizio precedente	
	Risultato netto	Patrimonio netto	Risultato netto	Patrimonio netto
SALDI COME DA BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO	1.999.643	51.978.467	2.705.220	50.628.821
Effetto della eliminazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie al netto degli effetti fiscali:	-	-	-	-
- Ammortamenti anticipati eccedenti	-	-	-	-
- Altre appostazioni di origine tributaria	-	-	-	-
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute fra imprese consolidate al netto degli effetti fiscali:	-	-	-	-
- Profitti interni sulle rimanenze di magazzino	86.650	86.650	101.020	101.020
- Profitti interni sulle immobilizzazioni materiali	-	-	-	-
- Profitti interni sulle immobilizzazioni immateriali	8.700	8.700	78.300	78.300
- Profitti interni sulle immobilizzazioni finanziarie	1.125.009	-	2.914.718	-
- Storno svalutazione (riv.ne) partecipazioni in imprese controllate	232.539	-	186.180	-
- Dividendi ricevuti da società consolidate	1.373.750	-	920.742	-
Effetto del cambiamento e della omogeneizzazione dei criteri di valutazione all'interno del Gruppo al netto degli effetti fiscali:	-	-	-	-
- Valutazione rimanenze (da LIFO a Medio)	-	-	-	-
- Omogeneizzazione trattamento contabile beni immateriali	108.741	108.741	-	-
- Adeguamento cambi	-	-	-	-
- Applicazione metodologia finanziaria per beni presi in leasing	282.987	282.987	132.163	106.934
- Applicazione metodologia finanziaria per beni dati in leasing	-	-	-	-
- Valutazione a p. netto di imprese iscritte nel bilancio d'esercizio al costo	36.443	36.443	20.598	217.083
- Rilevazione imposte sugli utili indivisi delle controllate	-	-	-	-
Valore di carico delle partecipazioni consolidate	-	54.245.407	-	55.007.519
Patrimonio netto e risultato d'esercizio delle imprese consolidate	16.085.602	87.363.703	12.011.981	75.710.693
Attribuzione differenze ai beni delle imprese consolidate e relativi ammortamenti:	-	-	-	-
- Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-
- Avviamento da consolidamento	136.656	136.656	67.302	-
- Fondo di consolidamento per rischi e oneri	-	-	11.073	11.073
Effetto di altre rettifiche:	-	-	-	-
- Modifica area di consolidamento	-	-	-	-
- Altre rettifiche	-	-	-	-
TOTALE DI GRUPPO	15.740.812	85.483.628	10.590.628	71.465.619
TOTALE DI TERZI	170.071	2.339.886	304.077	2.133.619
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO	15.910.883	87.823.514	10.894.705	73.599.238

B) Fondi per rischi e oneri

	Saldo al 30/04/2011	Increment.	Increment. da fusione	Decrem. (-)	Variaz. area di consolid. (+/-)	Altri mov. (+/-)	Saldo al 30/04/201 2
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	663.475	2.266		(83.681)			582.060
Per imposte anche differite		1.306					1.306
Di consolidamento per rischi e oneri futuri							
Altri	1.340.855	80.148		(415.542)		(11.073)	1.016.534
TOTALE	2.004.330	83.720		(499.223)		(11.073)	1.599.900

La parte di fondo per trattamento di quiescenza accantonata deriva principalmente dall'accantonamento operato da Computer Gross Italia S.p.A. per un importo del valore di circa euro 503 migliaia, a titolo di indennità suppletiva di clientela, da corrispondere eventualmente agli agenti mandatarî. L'accantonamento è stato calcolato con riferimento al limite massimo indicato nell'art. 1751 c.c.

La voce Altri pari ad euro 1.017 migliaia accoglie principalmente accantonamenti effettuati dalle società Computer Gross Italia S.p.A. e Var Life S.r.l. di cui euro 500 migliaia relativi alla società Computer Gross Italia S.p.A. e costituiti da stanziamenti per eventuali oneri che potrebbero derivare alla Società a fronte degli impegni assunti per contro garanzie rilasciate sino all'importo massimo contrattualmente previsto di euro 500 migliaia ed euro 457 migliaia relativi alla società Var Life S.r.l. e principalmente costituiti dal fondo obsolescenza tecnologica pervenuto in seguito all'acquisto del ramo di azienda dei servizi di ICT di Boehringer Ingelheim Italia S.p.A. I Fondi per rischi ed oneri si decrementano per euro 405 migliaia di cui euro 250 migliaia dovuti all'utilizzo di parte del fondo, iscritto nella voce *Altri* del bilancio di Computer Gross Italia S.p.A., a seguito di utilizzi di pari importo delle controgaranzie contrattuali prestate.

L'importo di euro 11 migliaia, riportato nella colonna *Altri movimenti* risulta utilizzato per la copertura della perdita al 30 aprile 2011 della società collegata Var & Enginfo S.r.l.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Saldo al 30/04/2011	Increment.	Increment. da fusione	Variaz. area di consolid. (+/-)	Decrementi (-)	Saldo al 30/04/2012
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	6.814.461	2.369.581		(19.742)	(1.215.358)	7.948.942

Gli importi in oggetto risultano essere stati stanziati in base alle norme di legge vigenti in materia. Si segnala che la parte preponderante è riconducibile al T.F.R. di Sirio Informatica e Sistemi S.p.A. quanto ad euro 1.396 migliaia, Var Sistemi S.r.l. quanto ad euro 567 migliaia e Var Group S.p.A. quanto ad euro 540 migliaia.

L'aumento di questa voce rispetto all'esercizio precedente è dovuto all'accantonamento dell'esercizio.

D) Debiti

Di seguito si evidenzia la composizione dei debiti al 30 aprile 2012, costituiti prevalentemente da debiti verso fornitori (euro 206.826 migliaia). I debiti aumentano di euro 22.758 migliaia rispetto all'esercizio precedente. Tale incremento è dovuto essenzialmente all'aumento dei debiti verso fornitori di Computer Gross Italia S.p.A. e di Var Group S.p.A. rispettivamente per euro 41.915 migliaia e per euro 2.545 migliaia. La variazione in aumento dei debiti verso fornitori a 30 aprile 2012 rispetto al 30 aprile 2011 è stata determinata sia dalla crescita significativa del giro di affari che da specifici accordi con fornitori strategici che anno accordato più estesi termini di pagamento a sostegno della politica commerciale di supporto al canale. In merito alla riduzione dei debiti verso banche si rinvia a quanto esposto nella relazione della gestione al bilancio consolidato.

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
DEBITI			
Obbligazioni			
Obbligazioni convertibili			
Debiti verso Soci per finanziamenti			
Debiti verso banche	20.965.974	38.852.664	(17.886.690)
Debiti verso altri finanziatori	10.052.753	10.587.204	(534.451)
Acconti	491.176	436.304	54.872
Debiti verso fornitori	206.825.736	164.026.509	42.799.227
Debiti rappresentati da titoli di credito			
Debiti verso imprese del gruppo non consolidate			
Debiti verso imprese controllate	11.352		11.352
Debiti verso imprese collegate	1.987.792	1.767.562	220.230
Debiti verso imprese controllanti			
Debiti tributari	5.296.958	7.263.575	(1.966.617)
Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.306.304	1.222.429	83.875
Altri debiti	11.496.241	11.508.428	(12.187)
TOTALE	258.422.934	235.664.675	22.758.259

Il saldo del debito verso banche esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

I debiti verso fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

La voce debiti tributari accoglie, al netto degli acconti versati secondo le norme vigenti, solo le passività per imposte certe e determinate.

Non si rileva la presenza di debiti di durata residua superiore ai cinque anni.

Debiti esigibili oltre l'esercizio

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Debiti verso banche	6.985.615	9.944.108	(2.958.493)
Debiti verso altri finanziatori	9.647.087	10.181.858	(534.771)
TOTALE	16.632.702	20.125.966	(3.493.264)

Si fa presente che i debiti verso banche con scadenza oltre l'esercizio sono riferibili esclusivamente a debiti iscritti nei bilanci di esercizio di Var Group S.p.A. per circa euro 6.986 migliaia. In particolare, il debito verso banche di Var Group S.p.A. oltre l'esercizio è costituito dal finanziamento in pool a medio termine stipulato con Unicredit S.p.A. (Banca Capofila). Tale

finanziamento, di cui la seconda rata è in scadenza al 30 giugno 2012 e l'ultima al 31 dicembre 2015, non è assistito da garanzie reali e presenta *covenants* finanziari basati sul bilancio sub-consolidato della società beneficiaria. Il tasso di interesse applicato è l'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno spread variabile in base al parametro *debt cover ratio* (rapporto Debito Finanziario Netto / Ebitda).

I Debiti verso altri finanziatori accolgono il debito di Computer Gross Italia S.p.A. verso le società di leasing contabilizzato per effetto dall'applicazione a livello di bilancio consolidato del metodo finanziario sui leasing immobiliari in essere.

Debiti tributari

I debiti tributari sono così composti:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Debito per ritenute IRPEF	1.037.388	976.090	61.298
Debito per IRES	660.663	1.449.482	(788.819)
Debito per IRAP	650.153	654.216	(4.063)
Debito per IVA	2.898.418	4.070.885	(1.172.467)
Altri debiti tributari	50.337	112.902	(62.565)
TOTALE	5.296.959	7.263.575	1.966.616

Si segnala che la parte preponderante è riconducibile al debito per IVA iscritto nel bilancio di Computer Gross Italia S.p.A. per un valore di euro 2.458 migliaia.

Altri Debiti

Gli altri debiti sono così composti:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Debiti v/dipendenti	6.993.604	6.771.142	222.462
Anticipi da clienti	1.055.741	765.160	290.581
Altri	3.446.897	3.972.126	(525.229)
TOTALE	11.496.242	11.508.428	(12.186)

I debiti suddivisi per area geografica sono analizzati come segue:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Fornitori Italia	180.205.124	134.638.054	45.567.070
Fornitori Estero	26.620.612	29.388.455	(2.767.843)
TOTALE	206.825.736	164.026.509	42.799.227

E) Ratei e risconti

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Ratei passivi:			
Interessi passivi e oneri bancari	114.807	179.219	(15.603)
Interessi passivi e oneri v/società di factor	19.349	26.591	984
Contributi Enasarco Firr	18.754	22.284	4.443
Interessi su finanziamenti intercompany		12.702	(12.702)
Polizze assicurative	349.026	76.569	421.669
Altri ratei passivi	427.587	83.830	129.537
TOTALE RATEI PASSIVI	929.523	401.195	528.328
Risconti passivi:			
Interessi attivi per dilazioni di pagamento	68.516	74.283	(14.523)
Canoni attivi	1.341.738	2.093.051	(750.638)
Compensi attività di marketing	45.942		40.071
Contratti di assistenza	5.783.279	3.624.471	1.475.168
Altri risconti passivi	777.902	937.697	537.797
TOATALE RISCONTI PASSIVI	8.017.377	6.729.502	1.287.875
TOTALE	8.946.900	7.130.697	1.816.203

L'incremento dei ratei e risconti passivi rispetto al precedente esercizio è dovuto essenzialmente all'aumento dei risconti passivi relativi ai contratti di assistenza hardware iscritti essenzialmente sul bilancio di Var Group S.p.A. e di Sirio Informatica e Sistemi S.p.A.

Conti d'ordine

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Sistema improprio dei rischi	36.096.151	37.951.905	(1.855.754)
	36.096.151	37.951.905	(1.855.754)

Al 30 aprile 2012 il *Sistema improprio dei rischi* accoglie prevalentemente l'ammontare complessivo delle cessioni di credito pro-solvendo effettuate da Computer Gross Italia S.p.A. a società di factoring per un importo di euro 34.999 migliaia, di cui anticipato al 30 aprile 2012 pari ad euro 15.002 migliaia.

Conto economico

Prima di procedere all'analisi delle singole voci di conto economico si ricorda che i commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono esposti, a norma dell'art.40 del D. Lgs. 127/1991 nell'ambito della relazione sulla gestione. Inoltre l'analitica esposizione dei componenti positivi e negativi di reddito negli appositi prospetti di bilancio ed i precedenti commenti alle voci dello stato patrimoniale consentono di limitare alle singole voci principali i commenti esposti nel seguito.

A) Valore della produzione

Di seguito si rileva la composizione del valore della produzione:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Valore della produzione			
<i>ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	809.542.312	745.683.114	63.859.198
<i>variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti</i>	55.451	(105.962)	161.413
<i>variazioni dei lavori in corso su ordinazione</i>	131.798	(41.999)	173.797
<i>incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</i>	669.544	329.787	339.757
<i>altri ricavi e proventi</i>	7.377.469	6.158.371	1.219.098
TOTALE	817.776.574	752.023.311	65.753.263

Suddivisione dei ricavi per categoria di attività:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
Vendita hardware, accessori, software	750.941.549	690.939.851	60.001.698
Sviluppo software e prestazione servizi	28.428.545	31.269.228	(2.840.683)
Assistenza hardware e software	22.146.111	13.680.685	8.465.426
Attività di marketing	5.295.184	4.131.920	1.163.264
Abbuoni passivi e premi su vendite	(246.843)	(826.606)	579.763
Altre Vendite	2.977.766	6.488.036	(3.510.270)
TOTALE	809.542.312	745.683.114	63.859.198

Si segnala che il valore dei ricavi è riconducibile prevalentemente ai ricavi realizzati dalla commercializzazione di hardware, accessori e software da parte delle due principali società del gruppo, Computer Gross Italia S.p.A. (circa euro 652.474 migliaia) e Var Group S.p.A. (euro 81.670 migliaia).

Suddivisione dei Ricavi per aree geografiche

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Ricavi Italia	803.096.762	737.535.146	65.561.616
Vendite paesi UE	5.233.391	6.316.881	(1.083.490)
Vendite paesi non UE	885.808	1.193.983	(308.175)
Prestazioni di servizi paesi Ue	182.701	293.568	(110.867)
Prestazioni di servizi paesi non Ue	143.650	343.536	(199.886)
TOTALE	809.542.312	745.683.114	63.859.198

L'analisi degli altri ricavi e proventi è la seguente:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Altri ricavi e proventi			
Rimborso spese di trasporto	1.448.195	2.076.127	(627.932)
Servizi vari	949.234	613.389	335.845
Ricavi per corsi di formazione	421.167	404.688	16.479
Locazioni e affitti attivi	467.681	558.538	(90.857)
Bonus per raggiungimento obiettivi			
Provvigioni	264.259		264.259
Sopravvenienze non straordinarie	951.903	364.023	587.880
Plusvalenze da alienazioni ordinarie	244.700	26.414	218.286
Altri ricavi	2.630.330	2.115.192	515.138
TOTALE	7.377.469	6.158.371	1.219.098

La voce altri ricavi e proventi pari ad euro 7.377 migliaia al 30 aprile 2012, quanto ad euro 1.512 migliaia include recuperi e rimborsi di spese di trasporto ai clienti, prevalentemente relativi al bilancio di Computer Gross Italia S.p.A. e quanto ad euro 2.630 migliaia concerne la voce Altri Ricavi di cui euro 860 migliaia relativi a Computer Gross Italia S.p.A.

B) Costi della produzione

Di seguito si rileva la composizione dei costi della produzione:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Costi			
<i>per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci</i>	685.392.423	637.439.377	47.953.046
<i>per servizi</i>	52.217.272	48.596.116	3.621.156
<i>per godimento di beni di terzi</i>	4.054.161	3.208.215	845.946
<i>per il personale</i>	36.082.643	28.433.676	7.648.967
<i>ammortamenti e svalutazioni</i>	7.403.105	9.388.858	(1.985.753)
<i>variazioni delle rimanenze di materie prime sussidiarie di consumo e merci</i>	920.980	2.030.795	(1.109.815)
<i>accantonamenti per rischi</i>	83.720	762.982	(679.262)
<i>altri accantonamenti</i>	2.266	22.873	(20.607)
<i>oneri diversi di gestione</i>	1.970.034	1.402.155	567.879
TOTALE	788.126.604	731.285.047	56.841.557

L'analisi e la composizione dei Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci è la seguente:

Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Acquisti hardware	497.414.464	475.307.572	22.106.892
Acquisti software	202.510.350	176.649.746	25.860.604
Omaggi	6.195	6.897	(702)
Materiale di consumo	97.451	73.150	24.301
Carburanti	792.926	539.607	253.319
Beni di modesto valore unitario	78.964	22.736	56.228
Altri acquisti	(15.507.927)	(15.160.331)	(347.596)
TOTALE	685.392.423	637.439.377	47.953.046

Si segnala che i costi per materie prime e merci sono prevalentemente riconducibili ai costi sostenuti da Computer Gross Italia S.p.A. (oltre euro 472.803 migliaia), Var Group S.p.A. (oltre euro 21.536 migliaia) e ITF S.r.l. (circa euro 2.313 migliaia) per acquisto di hardware e software.

L'analisi e la composizione dei Costi per servizi è la seguente:

Costi per servizi	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Provvigioni e contributi agli agenti	4.855.057	5.903.261	(1.048.204)
Consulenze e compensi vari	11.010.839	11.056.104	(45.265)
Servizi di supporto e formazione tecnico/commerciale	806.754	438.970	367.784
Spese di trasporto	3.949.540	1.766.120	2.183.420
Oneri bancari e di cessione del credito	4.371.236	4.772.669	(401.433)
Spese di pubblicità/marketing/rappresentanza	3.446.431	2.689.701	756.730
Servizi di logistica e magazzinaggio	1.132.709	318.736	813.973
Servizi e rimborsi relativi al personale	2.953.616	2.093.620	859.996
Spese commerciali	905.406	963.002	(57.596)
Supporto e assistenza tecnica Hardware e software	11.717.480	10.247.918	1.469.562
Assicurazioni	1.097.525	438.693	658.832
Spese per corsi e formazione	508.566	506.034	2.532
Spese telefoniche	1.430.550	1.306.162	124.388
Spese di gestione locali	62.085	302.087	(240.002)
Manutenzioni varie	545.147	208.677	336.470
Altre spese per servizi	3.424.331	5.584.362	(2.160.031)
TOTALE	52.217.272	48.596.116	3.621.156

Si segnala che i costi per servizi sono prevalentemente riconducibili ai costi sostenuti da Computer Gross Italia S.p.A. (circa euro 1.930 migliaia), Var Group S.p.A. (euro 1.194 migliaia) e Sirio Informatica e Sistemi S.p.A. (euro 1.663 migliaia) per consulenze e compensi vari e ai costi sostenuti da Var Group S.p.A. (circa euro 4.296 migliaia), Incos Italia S.r.l. (circa euro 2.354 migliaia), Var Sistemi S.r.l. (euro 1.293 migliaia) e Var Life S.r.l. (oltre euro 1.717 migliaia) per supporto e assistenza tecnica su hardware e software.

L'analisi e la composizione dei Costi per il personale è la seguente:

Costi per il personale	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
salari e stipendi	26.662.910	21.084.551	5.578.359
oneri sociali	7.398.074	5.750.764	1.647.310
trattamento di fine rapporto	2.014.890	1.590.609	424.281
trattamento di quiescenza e simili			
altri costi	6.769	7.752	(983)
TOTALE	36.082.643	28.433.676	7.648.967

La voce salari e stipendi pari a 36.082 migliaia al 30 aprile 2012 si incrementa di circa il 25% rispetto all'importo di euro 28.434 migliaia al 30 aprile 2011, a seguito dell'incremento del numero medio dei dipendenti a livello di gruppo (che passa da 743 addetti dell'esercizio al 30 aprile 2011 a 841 addetti dell'esercizio al 30 aprile 2012) ed alla variazione del perimetro di consolidamento (nel bilancio al 30 aprile 2011 le controllate Heureca, Computer Var Service Genova, Ict logistica, Var Emilia Romagna, Comma, J Blu, Computer Gross Nessos, I.P.N, I.T.F.,

sono state consolidate per un periodo di soli 4 mesi).

L'analisi e la composizione dei Costi per ammortamenti e svalutazioni è la seguente:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Costi per ammortamenti e svalutazioni			
ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.755.628	1.117.593	638.035
ammortamento immobilizzazioni materiali	3.962.705	3.485.368	477.337
altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
svalutazione dei crediti e delle disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante	1.684.772	4.785.897	(3.101.125)
TOTALE	7.403.105	9.388.858	(1.985.753)

L'analisi e la composizione degli oneri diversi di gestione è la seguente:

Oneri diversi di gestione	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Imposte e tasse deducibili	175.854	222.953	(47.099)
Imposte e tasse indeducibili	61.978	47.472	14.506
Erogazioni Liberali	164.227	59.493	104.734
Oneri e costi non deducibili	128.693	107.393	21.300
Multe e ammende	18.495	23.732	(5.237)
Perdite su crediti non coperte da fondo	15.445	7.120	8.325
Sopravvenienze passive	1.021.082	546.444	474.638
Minusvalenze da alienazioni ordinarie	1.328	9.034	(7.706)
Altri oneri	382.932	378.514	4.418
TOTALE	1.970.034	1.402.155	567.879

Si segnala che gli oneri diversi di gestione sono relativi prevalentemente a sopravvenienze passive di natura operativa relative ai contratti di assistenza hardware e software presenti nel bilancio di Var Group S.p.A. per un importo di circa euro 624 migliaia.

C) Proventi e oneri finanziari

La voce Proventi e oneri finanziari è così composta:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Proventi e oneri finanziari			
<i>proventi da partecipazioni</i>			
in imprese del gruppo non consolidate			
in imprese collegate			
in altre imprese	539.569	254	539.315
<i>altri proventi finanziari</i>			
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- verso terzi	1.994	659	1.335
- verso imprese collegate			
- verso imprese controllanti			
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni			
da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
proventi diversi dai precedenti			
- verso terzi			
Interessi attivi verso banche	88.076	71.561	16.515
Interessi attivi su altri crediti a breve	883.251	799.010	84.241
Altri proventi finanziari	64.687	68.061	(3.374)
- verso imprese collegate			
- verso imprese controllanti			
<i>interessi e altri oneri finanziari</i>			
- verso terzi			
Interessi passivi bancari	(1.196.205)	(944.984)	(251.221)
Interessi passivi per operazioni di factoring	(1.626.580)	(958.018)	(668.562)
Altri interessi passivi	(1.004.357)	(943.182)	(61.175)
Commissioni e spese bancarie	(107.273)	(3.301)	(103.972)
Altri oneri finanziari	(666.466)	(798.405)	131.939
- verso imprese collegate			
- verso imprese controllanti			
<i>utili e perdite su cambi</i>			
Utile su cambi	1.305.514	3.237.706	(1.932.192)
Perdite su cambi	(2.037.296)	(2.802.859)	765.563
TOTALE	(3.755.086)	(2.273.498)	(1.481.588)

L'analisi e la composizione degli utili e perdite su cambi è la seguente:

Utili e perdite su cambi	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Utili su cambi	1.305.514	3.237.706	(1.932.192)
Perdite su Cambi	(2.037.296)	(2.802.859)	765.563
TOTALE	(731.782)	434.847	(1.166.629)

Tali valori sono generati essenzialmente da operazioni commerciali effettuate da Computer Gross Italia S.p.A. in valuta estera (Dollari USA) nei confronti di alcuni fornitori di prodotti.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

La voce Rettifiche di valore di attività finanziarie risulta così composta:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Rettifiche valore attività finanziarie			
<i>Rivalutazioni</i>			
di partecipazioni	162.583	97.457	65.126
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
<i>Svalutazioni</i>			
di partecipazioni	(132.677)	(245.613)	112.936
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
TOTALE	29.906	(148.156)	178.062

La voce rivalutazioni accoglie per intero la plusvalenza generata dall'applicazione del metodo del patrimonio netto alle partecipazioni collegate. La voce Svalutazioni oltre ad accogliere per circa euro 85 migliaia la minusvalenza generata dall'applicazione del metodo del patrimonio netto alle partecipazioni in società collegate, accoglie la svalutazione integrale delle partecipazioni detenute in Var Lario S.r.l e A.G.A. S.r.l.

E) Proventi e oneri straordinari

Di seguito si espone la composizione dei proventi straordinari:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Proventi straordinari			
proventi	1.599.778	856.478	743.300
plusvalenze alienazioni immobilizzazioni	25.780	85.231	(59.451)
TOTALE	1.625.558	941.709	683.849

Di seguito si espone la composizione degli oneri straordinari:

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Oneri straordinari			
oneri	(159.426)	(492.054)	332.628
minusvalenze alienaz. Immobilizzazioni	(1.660.940)	(249.937)	(1.411.003)
imposte relative a esercizi precedenti	(34.820)	(68.932)	34.112
Riserva di Arrotondamento	1	(8)	9
TOTALE	(1.855.185)	(810.931)	(1.044.254)

La gestione straordinaria presenta un saldo negativo di euro 230 migliaia e si riduce di euro 360 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

I proventi straordinari sono pari ad euro 1.626 migliaia di cui euro 964 migliaia derivanti dal deconsolidamento della società ICC e l'importo residuo prevalentemente dato da sopravvenienze attive commerciali. Gli oneri straordinari sono pari a euro 1.855 migliaia e risultano costituiti per euro 1.591 migliaia da minusvalenze da alienazioni relative al deconsolidamento di GP System.

Fiscalità differita/anticipata

La fiscalità differita viene determinata sulla base dell'effetto fiscale connesso a differenze temporanee tra il valore di un'attività o di una passività secondo criteri civilistici e il loro valore ai fini fiscali che determineranno importi imponibili e deducibili nei futuri periodi di imposta in cui si manifesterà la ragionevole certezza del relativo utilizzo. L'aliquota fiscale applicata è quella vigente (IRES 27,50% e IRAP 3,90%).

Al riguardo si osserva che le potenziali imposte anticipate, sono state oggetto di contabilizzazione in ossequio al principio contabile OIC n. 25.

	Esercizio al 30/04/2012		Esercizio al 30/04/2011	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate				
Indennità di clientela	502.893	138.296	500.627	137.672
Deprezzamento di magazzino	1.886.186	552.562	2.619.772	788.560
Svalutazione crediti	7.466.833	2.053.379	9.668.110	2.589.880
Premi dipendenti indeducibili	24.534	6.746	64.527	17.745
Quote ammortamento indeducibile	518.086	158.078	305.304	95.865
Costi manutenzione e riparazione eccedenti la quota deducibile	12.585	3.461	3.605	992
Altri acc.ti indeducibili			115.231	31.689
Accantonamento rischi	540.000	148.500	763.000	209.825
Totale	10.933.117	3.061.022	14.040.176	3.872.228
Imposte differite				
Dividendi incassati dopo il 30/04/2012	95.000	1.306		
Totale	95.000	1.306		

Si fa presente che le predette imposte anticipate, a livello di conto economico, hanno dato luogo ad un effetto negativo netto complessivo di euro 810 migliaia.

Rendiconto finanziario al 30/04/2012

Rendiconto finanziario	Dati in euro
Risultato del gruppo	15.740.812
Risultato di pertinenza di terzi	170.071
Utile netto consolidato	15.910.883
Ammortamenti immateriali	1.755.628
Ammortamenti materiali	3.962.705
Accantonamento fondo svalutazione crediti	1.684.772
Utilizzi fondo svalutazione crediti	(3.095.793)
Accantonamento fondi rischi e oneri	85.986
Utilizzi fondi rischi e oneri	(490.416)
Accantonamento TFR (comprende effetto variazione perimetro)	2.014.890
Cash flow operativo	21.828.655
Variazione Magazzino	650.468
Variazione crediti commerciali	6.630.612
Altre attività	(16.631.070)
Variazione Debiti commerciali	42.995.603
Variazione TFR	(880.409)
Decimi richiamati	12.931
Totale Variazione CCN	32.778.135
Totale cash flow	54.606.790
Disponibilità liquide iniziali	31.632.492
Cash flow	54.606.790
Investimenti/disinvestimenti in immobilizzazioni	
Immateriali	3.556.602
Materiali	(824.770)
Finanziarie	366.793
Totale investimenti	3.098.625
Rimborso finanziamento e trasferimenti a breve	18.421.141
Distribuzione dividendi	650.000
Totale rimborsi di finanziamenti e dividendi	19.071.141
Totale impieghi	22.169.766
Variazione delle Poste di PN	(1.036.607)
Variazione disponibilità liquide	32.437.024
Disponibilità liquide finali	63.032.909

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenzia la composizione dei dipendenti per categoria e i compensi spettanti agli Amministratori, ai Sindaci della Capogruppo e alla società di revisione, cumulativamente per categoria.

Numero dipendenti suddivisi per categoria

Società	tot. dip.ti 30/04/2012	di cui impiegati	di cui dirigenti	di cui quadri	tot. dip.ti 30/04/2011	di cui impiegati	di cui dirigenti	di cui quadri
SESA S.p.A.	67	60	2	5	58	51	2	5
COMPUTER GROSS ITALIA S.p.A.	144	132	1	11	133	121	1	11
VAR GROUP S.p.A.	42	36	2	4	35	29	2	4
VAR SISTEMI S.r.l.	43	41	2	-	63	61	2	-
INCOS ITALIA S.r.l.	34	34	-	-	33	33	-	-
LEONET S.r.l.	28	28	-	-	11	11	-	-
VAR STRATEGIC OUTSORCING S.r.l.	15	12	-	3	13	9	1	3
HEURECA S.r.l.	94	94	-	-	91	91	-	-
ICT LOGISTICA S.p.A.	34	33	-	1	34	34	-	-
TAKE CONTROL S.r.l.	nc				7	6	-	1
BIG S.r.l.	21	21	-	-	11	11	-	-
VAR GROUP S.r.l.	22	20	-	2	22	19	-	3
VAR APPLICATIONS S.r.l.	28	26	-	2	25	23	-	2
SIRIO INFORMATICA E SISTEMI S.r.l.	88	64	3	21	85	61	3	21
VAR LIFE S.r.l.	31	22	1	8	28	20	1	7
DELTA PHI SIGLA S.r.l.	19	17	2	-	19	17	2	-
PROFESSIONAL SERVICE S.r.l.	nc				24	22	-	2
ITF S.r.l.	0	0	-	-	0	0	-	-
SIGLA CENTER S.r.l.	13	13	-	-	13	13	-	-
VAR EMILIA ROMAGNA S.r.l.	19	17	-	2	16	15	-	1
COMMA S.r.l.	10	10	-	-	9	9	-	-
VAR SERVICES GENOVA S.r.l.	8	8	-	-	8	8	-	-
I.C.C. S.r.l.	nc				0	0	-	-
G.P. SYSTEM S.r.l.	nc				0	0	-	-
J. BLUE S.r.l.	37	33	-	4	35	31	-	4
J. SOFT S.r.l.	23	22	-	1	25	24	-	1
J.HARD S.r.l.	nc				0	0	-	-
COMPUTER GROSS NESSOS S.r.l.	13	12	-	1	13	12	-	1
IPN S.r.l.	6	5	-	1	7	5	-	2
PUNTO ONE S.r.l.	2	2	-	-	nc			
VAR BUSINESS ENGINEERING S.r.l.	22	21	-	1	nc			
Totale	863	783	13	67	818	736	14	68

Il numero medio dei dipendenti dell'esercizio risulta essere 841

Compensi ad Amministratori Sindaci e Revisori della società capogruppo

	30/04/2012	30/04/2011	Variazione
Compensi ad amministratori	300.000	963.222	(663.222)
Compensi al collegio sindacale	26.936	16.030	10.906
Compensi alla società di revisione	53.500	86.261	(32.761)
TOTALE	380.436	1.065.513	(685.077)

Si segnala che, in aggiunta al compenso riportato nella tabella suindicata, la società di revisione ha ricevuto corrispettivi complessivi pari a euro 114.850 per la revisione legale del bilancio e il controllo legale dei conti delle società Var Group S.p.A., Computer Gross Italia S.p.A. e Ict Logistica S.p.A..

A complemento delle informazioni contenute in questa sezione della nota integrativa si precisa che non risultano altri compensi per servizi professionali percepiti nell'esercizio dalla società di revisione o da entità appartenenti alla sua rete.

ALLEGATO 1)

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale

Denominazione:	Sede	Capitale sociale	Percentuale posseduta dalle singole società del Gruppo			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
Capogruppo						
SESA S.p.A.	Empoli	41.795.520				
Controllate						
COMPUTER GROSS ITALIA S.p.A.	Empoli	25.000.000	100,0%		100,0%	100,0%
VAR GROUP S.p.A.	Empoli	1.000.040	100,0%		100,0%	100,0%
VAR SISTEMI S.r.l.	Empoli	10.400		100,0%	100,0%	100,0%
INCOS ITALIA S.r.l.	Empoli	53.500		51,0%	51,0%	51,0%
LEONET S.r.l.	Empoli	60.000		100,0%	100,0%	100,0%
VAR STRATEGIC OUTSORCING S.r.l.	Empoli	5.000		60,0%	60,0%	60,0%
HEURECA S.r.l.	Empoli	90.000		70,8%	70,8%	42,5%
ICT LOGISTICA S.p.A.	Empoli	775.500		66,7%	66,7%	66,7%
BIG S.r.l.	Empoli	25.000		53,0%	53,0%	53,0%
PUNTO ONE S.r.l.	Empoli	100.000		56,2%	56,2%	56,2%
VAR BUSINESS ENGINEERING S.r.l.	Empoli	50.000		100,0%	100,0%	100,0%
VAR GROUP S.r.l.	Empoli	100.000		100,0%	100,0%	100,0%
VAR APPLICATIONS S.r.l.	Empoli	100.000		100,0%	100,0%	100,0%
SIRIO INFORMATICA E SISTEMI S.r.l.	Milano	300.000		51,0%	51,0%	51,0%
VAR LIFE S.r.l.	Empoli	25.000		88,3%	88,3%	53,0%
DELTA PHISIGLA S.r.l.	Empoli	99.000		100,0%	100,0%	100,0%
ITF S.r.l.	Empoli	100.000		100,0%	100,0%	100,0%
SIGLA CENTER S.r.l.	Empoli	62.500		100,0%	100,0%	100,0%
VAR EMILIA ROMAGNA S.r.l.	Empoli	50.000		51,0%	51,0%	51,0%
COMMA S.r.l.	Calcinaia	51.000		71,7%	71,7%	71,7%
COMPUTER VAR SERVICES GENOVA S.r.l.	Empoli	10.000		100,0%	100,0%	100,0%
J. BLUE S.r.l.	Empoli	50.000		100,0%	100,0%	100,0%
J. SOFT DISTRIBUZIONE S.r.l.	Milano	50.000		100,0%	100,0%	100,0%
COMPUTER GROSS NESSOS S.r.l.	Empoli	52.000		60,0%	60,0%	60,0%
IPN S.r.l.	Empoli	100.000		100,0%	100,0%	100,0%

* Percentuale detenuta da Var Strategic Outsourcing, società partecipata da Var Sistemi al 60%

ALLEGATO 2)**Elenco delle imprese controllate escluse dal consolidamento col metodo integrale e valutate al costo**

Denominazione:	Sede	Capitale sociale	Percentuale posseduta dalle singole società del Gruppo			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
IMAMA S.r.l.	Empoli	20.000		100,0%	100,0%	100,0%
PRISMA INFORMATICA S.r.l.	Empoli	100.650		100,0%	100,0%	100,0%
VAR ENGINEERING S.r.l.	Empoli	50.000		68,0%	68,0%	68,0%
VEGA SERVICE S.r.l.	Cagliari	10.000		60,0%	60,0%	60,0%
VAR NORD EST S.r.l.	Padova	100.000		51,0%	51,0%	51,0%

ALLEGATO 3)**Elenco delle imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto**

Denominazione:	Sede	Capitale sociale	Percentuale posseduta dalle singole			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
SESA PROGETTI S.r.l.	Calcinaia	10.400		25,0%	25,0%	25,0%
S.I.L. COMPUTER S.r.l.	Livorno	10.340		20,0%	20,0%	20,0%
OPENIA S.r.l.	Cascina	15.000		20,0%	20,0%	20,0%
VAR & ENGINFO S.r.l.	Empoli	100.000		30,0%	30,0%	30,0%
AFB NET S.r.l.	Collestaro	13.850		35,0%	35,0%	35,0%
SYS DAT S.p.a.	Milano	1.000.000		20,8%	20,8%	20,8%
VAR COPY S.r.l.	Empoli	11.750		33,3%	33,3%	33,3%
COMPUTER DATA SYSTEM S.r.l.	Firenze	11.700		50,0%	50,0%	50,0%
FIRLAB S.r.l.	Firenze	10.000		25,0%	25,0%	25,0%
SA CONSULTING S.r.l.	Inveruno	10.000		30,0%	30,0%	30,0%
ALL IN TEAM S.r.l.	Empoli	106.000		47,0%	47,0%	47,0%
VAR FASHION S.r.l.	S. Maria a Monte	11.124		50,0%	50,0%	50,0%
VAR IT S.r.l.	Parma	50.000		22,0%	22,0%	22,0%
G.G. SERVICES S.r.l.	Pontedera	10.200		33,3%	33,3%	33,3%
VAR MID S.r.l.	Perugia	10.000		25,5%	25,5%	25,5%
MK ITALIA S.r.l.	Empoli	90.000		50,0%	50,0%	25,5%
MF SERVICES S.r.l.	Campagnola Emilia	18.000		30,0%	30,0%	15,3%
CAP VAR S.r.l.	Genova	15.000		30,0%	30,0%	30,0%
VAR RETAIL SOLUTIONS S.r.l.	Arezzo	16.667		40,0%	40,0%	40,0%
NOA SOLUTION S.r.l.	Cagliari	20.000		25,0%	25,0%	25,0%
GLOBAL BUSINESS AREZZO S.r.l.	Arezzo	16.519		39,5%	39,5%	39,5%
BIG NORD S.r.l.	Terranuova Bracciolini	10.000		45,0%	45,0%	23,9%
CGN S.r.l.	Milano	445.744	47,5%		47,5%	47,5%
COLLABORA S.r.l.	Vinci	15.000		29,0%	29,0%	17,4%
NEOS SISTEMI S.r.l.	Brescia	90.000		50,0%	50,0%	50,0%
INNOVATECH ITALIA S.r.l.	Argelato	10.400		33,3%	33,3%	17,0%

A doveroso complemento delle informazioni contenute in questa nota integrativa si dichiara che nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe ex art.29, quarto comma del d. lgs. 127/91.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Paolo Castellacci

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Ai Signori Azionisti della società
SESA Spa.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2012 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

ATTIVITÀ DI VIGILANZA

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Durante le riunioni svolte nel corso dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2012, abbiamo acquisito dal Direttore Amministrazione Finanza e Controllo della Società, periodiche informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato la società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA incaricata del revisione legale dei conti, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione, le risultanze dell'incontro sono comunque descritte nei verbali periodici.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni. A tale proposito il collegio ricorda che in data 24 ottobre 2011 il consiglio di amministrazione della società ha adottato il modello di organizzazione e gestione ex D. lgs. n. 231/2001 ("Modello 231") e ha nominato l'Organismo di Vigilanza della società. Nella stessa seduta del consiglio di amministrazione è stata istituita la funzione di *internal auditing*, con l'iniziale mandato di supportare l'Organismo di Vigilanza della società.

L'adozione del Modello 231 così come l'istituzione della funzione di *internal*

auditing rappresenta un importante passo per il potenziamento del sistema dei controlli interni e la sua integrazione nell'ambito del processo di gestione dei rischi aziendali.

In particolare, in questa prima fase di start up del Modello 231, il collegio condivide l'impostazione del lavoro data dagli amministratori, che prevede un rafforzamento del sistema di gestione delle procedure aziendali e un'integrazione dei meccanismi di controllo, attraverso un periodico scambio di informazioni tra gli organi societari incaricati di vigilare sull'adeguatezza dei controlli interni aziendali.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce *ex art.* 2408 c.c.

Il collegio sindacale ha rilasciato la proposta motivata in ordine al conferimento dell'incarico di revisione legale *ex art.* 13, comma 1, D.Lgs. 39/2010.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c..

BILANCIO D'ESERCIZIO E CONSOLIDATO

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio e consolidato chiusi al 30.04.2012, che è stato messo a nostra disposizione in occasione della riunione del Consiglio di amministrazione tenutasi il giorno 26 Luglio, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Relativamente al bilancio d'esercizio chiuso al 30/04/2012, si evidenzia un utile d'esercizio di euro 1.999.643 e un patrimonio netto di euro 51.978.467 compreso il risultato dell'esercizio.

Relativamente al bilancio consolidato chiuso al 30/04/2012, si evidenzia un risultato netto dell'esercizio di euro 15.910.883 e un patrimonio netto di gruppo e di terzi di euro 87.823.514 compreso il risultato dell'esercizio.

Non essendo a noi demandata la revisione legale dei conti, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

SESA SPA

Sede in Via Leopoldo Giuntini, 40 - 50053 EMPOLI (FI) - Capitale sociale Euro 41.795.520. i.v.
Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Firenze 10767580151

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Relativamente al bilancio di esercizio:

- ai sensi dell'art.2426, comma 5, abbiamo espresso il nostro assenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi relativi ad acquisti di software per euro 46.747;
- ai sensi dell'art. 2426, n. 6, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento per € 25.000, relativo all'acquisto del ramo di azienda di Professional Service S.r.l. relativo alla fornitura di servizi di amministrazione del personale ed elaborazione dati.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale altri pareri previsti dalla legge.

CONCLUSIONI

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio che ci è stata messa a disposizione il 2 agosto 2012, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 30 aprile 2012, accompagnato anche dalla presentazione all'assemblea del bilancio consolidato, così come redatto dagli Amministratori.

Empoli, 3 agosto 2012

Il Collegio Sindacale

PARENTI LUCA (Presidente)

BERTI FABRIZIO (Sindaco effettivo)

ROSSI FABRIZIO (Sindaco effettivo)



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39

Agli Azionisti della
Sesa SpA

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Sesa chiuso al 30 aprile 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Sesa SpA. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 settembre 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Sesa al 30 aprile 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Sesa SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Sesa al 30 aprile 2012.

Firenze, 2 agosto 2012

PricewaterhouseCoopers SpA

Lamberto Tommasi
(Revisore legale)

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422606911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS
27.1.2010, N. 39**

Agli Azionisti della
Sesa SpA

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Sesa SpA chiuso al 30 aprile 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Sesa SpA. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 settembre 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Sesa SpA al 30 aprile 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Sesa SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Sesa SpA al 30 aprile 2012.

Firenze, 2 agosto 2012

PricewaterhouseCoopers SpA



Lamberto Tommasi
(Revisore legale)

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001