

Be



Milano, 14 Marzo 2017

Be: risultati molto positivi nel 2016

Ricavi +18%, EBIT + 14%; Utile netto +23%; PFN in forte miglioramento

Il Consiglio di Amministrazione di Be Think Solve, Execute (in breve Be) società quotata sul Segmento STAR di Borsa Italiana ha approvato in data odierna il progetto di Bilancio di Esercizio e Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016 e convocato l'assemblea dei soci. Tutti gli indicatori risultano in decisa crescita:

- Totale ricavi 136,72 ml/€ (+ 18,4% Y/Y)
- EBITDA Adj. 18,19 ml/€ (al netto costi di ristrutturazione per 2,0 ml/€)
- EBIT Adj. 11,19 ml/€
- EBIT pari a 9,19 ml/€ (+14% Y/Y)
- Utile Netto pari a 4,25 ml/€ (+22,9% Y/Y)
- PFN pari a -1,6 ml/€ (-7,1 al 31.12.2015)
- Proposto Dividendo unitario di Euro 0,0148 (DY 2,18%)

“Si chiude un periodo molto positivo - dichiara Stefano Achermann, Amministratore Delegato della Società - e si apre un triennio nel quale ci siamo posti degli obiettivi importanti. I ricavi operativi sono aumentati del +18% beneficiando sia delle acquisizioni (LOC, R&L) sia di un'importante crescita dei volumi del perimetro tedesco. La produzione estera ha superato il 40% sul totale dei ricavi operativi. Abbiamo scelto di penalizzare la marginalità con costi straordinari per circa 2,0 ml/€ per gestire una ridefinizione dei perimetri del segmento “operations”. Molto significativo il valore della PFN ormai prossima allo “0” a testimonianza della consolidata capacità di generare “cassa” dell'azienda. Questa è una solida base di partenza per avviare il percorso previsto dal Piano 2017-2019.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2016

- Il Valore dei Ricavi complessivi si attesta a Euro 136,7 milioni rispetto a Euro 115,4 milioni nell'esercizio 2015. I soli Ricavi operativi sono pari a Euro 135,6 milioni in crescita del 18,7% rispetto al 2015 (Euro 114,3 milioni). Il significativo miglioramento è principalmente attribuibile al segmento del **Business Consulting**, che ha registrato ricavi pari a Euro 101,8 milioni (+29,7% rispetto al 2015). I ricavi operativi realizzati dalle controllate estere si attestano nel totale a Euro 57,0 milioni, in crescita del 72,6% rispetto al 2015 (Euro 33,0 milioni). Il 42% del totale dei ricavi di Gruppo origina da perimetro non domestico.

STOCK DATA

Reuters Code: BET.MI
Bloomberg Code: BET IM

SHAREHOLDERS DATA

No di azioni ord (ml): 134,9
No totale di azioni (ml): 134,9
Cap. di merc. 14.03.17 (Euro m): 140,3
Flottante (%): 50,8
Flottante (Euro ml): 71,3
Principale azionista: T.I.P.

GROUP DATA (al 31.12.2016)

Totale ricavi (Euro ml): 136,7
EBITDA (Euro ml): 16,2
EBIT (Euro ml): 9,2
EBT (Euro ml): 7,5
Risultato netto (Euro ml): 4,2
Posizione finanz. netta (Euro ml): -1,6

SEDI

Sede Legale: Roma
Sedi principali: Milano, Londra, Monaco, Francoforte, Zurigo, Madrid, Vienna, Varsavia, Bucarest, Kiev



- **L'EBITDA Adjusted¹**, misura calcolata al netto degli oneri straordinari per ristrutturazioni (-2,02 ml/€), è pari a Euro **18,2 milioni** laddove il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si è attestato a Euro **16,2 milioni** (11,8%), in crescita del 7,5% rispetto al 2015 (Euro 15,0 milioni). Significativo il recupero di marginalità del settore ICT in Italia al netto degli oneri straordinari di ristrutturazione.
- Gli altri margini presentano tutte variazioni di segno positivo. L'**EBIT** è pari a Euro **9,2 milioni**, in crescita del 14,0% rispetto al 2015 (Euro 8,1 milioni). Il **Risultato ante imposte del Gruppo** è pari a Euro **7,5 milioni**, in crescita del 19,2% rispetto a Euro 6,3 milioni nel 2015. L'**Utile netto** è pari a Euro **4,2 milioni** contro un risultato positivo per circa Euro 3,5 milioni dell'esercizio 2015, in crescita del 22,9%. Il mercato domestico è quello che mantiene la maggior quota di contribuzione alla formazione dell'utile di esercizio.
- L'**indebitamento finanziario netto** (PFN) è pari a Euro 1,6 milioni (Euro 7,1 milioni al 31.12.2015).

Risultati Capogruppo Be S.p.A.

La Capogruppo registra ricavi totali pari a Euro 4,9 milioni (Euro 4,6 milioni nel 2015) e un utile netto pari a Euro 0,3 milioni (Euro 2,5 milioni nel 2015). L'indebitamento Finanziario Netto è pari a Euro 4,0 milioni, in peggioramento rispetto a Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2015.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei positivi risultati registrati dal Gruppo nel 2016, è ragionevole confermare lo scenario di crescita dei ricavi e degli utili per l'esercizio 2017 e più in generale i nuovi target del periodo 2017-2019 già comunicati al mercato lo scorso 15 settembre 2016.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Nel corso del mese di febbraio Be ha rafforzato il suo portafoglio di servizi e la sua presenza nell'area geografica tedesca con l'acquisizione del 60% del capitale azionario di FIMAS GmbH, "consulting boutique" basata a Francoforte e specializzata nei servizi di consulenza e IT per "asset manager", Borse, "CSD", "clearing house" e banche depositarie. L'acquisizione di FIMAS è stata finalizzata tramite targit GmbH, società controllata già presente in Germania. Il prezzo di acquisto del 60% del capitale sociale è stato stabilito in Euro 1,24 milioni. L'accordo prevede l'opzione di acquisire la quota residua del 40% in due fasi successive: 30% entro maggio 2021 e 10% entro maggio 2024. Questa acquisizione consente a Be di accelerare la penetrazione del mercato tedesco nell'area di Francoforte, facendo leva sulle specializzazioni verticali di FIMAS nel segmento delle Borse europee, seguendo i cambiamenti regolatori e gli impatti derivanti dal fenomeno della Brexit.

Sempre nel mese di febbraio Be ha acquisito il 60% di Paystrat, società di consulenza con sede a Madrid specializzata nei servizi di "advisory" per gli operatori dell'industria dei pagamenti, in ambiti quali "digital wallet", "loyalty" e "market intelligence". L'acquisizione di Paystrat è stata finalizzata tramite Be Consulting S.p.A., la società del Gruppo Be specializzata nel "business consulting". Il prezzo di acquisto del 60% del capitale sociale è stato stabilito in Euro 180.000; l'accordo prevede l'opzione di acquisire la quota residua del 40% in due fasi successive: 20% entro il 2021 e 10% entro il 2025. Con questa acquisizione Be rafforza la sua presenza operativa nella regione iberica, intensificando l'offerta di servizi di pagamento in Spagna e Portogallo, mercati con elevate opportunità di crescita. L'acquisizione rappresenta un ulteriore passo avanti nella strategia di crescita di Be per affermarsi come leader europeo nei servizi di pagamento e di "advisory".

Destinazione dell'utile di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti di Be S.p.A., la destinazione dell'utile di esercizio pari ad Euro 257.348,77 come segue:

¹ L'EBITDA adjusted è calcolato come somma delle seguenti voci: risultato netto di attività in funzionamento pari a Euro 4,57 milioni, imposte per Euro 2,89 milioni, proventi/oneri finanziari netti per Euro 1,74 milioni, ammortamenti e svalutazioni pari a complessivi Euro 6,97 milioni, oneri di ristrutturazione aziendale pari a Euro 2,02 milioni



- a Riserva legale per Euro 12.867,44;
- ad Utili a Nuovo per Euro 244.481,33.

Il Consiglio di Amministrazione, a fronte dei significativi risultati a livello di Gruppo, ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di Be di distribuire dividendi lordi per complessivi Euro 1.996.479,63 pari ad Euro 0,0148 per azione attingendo agli Utili a Nuovo per Euro 244.481,33 e a parte delle riserva straordinaria per la componente residua pari ad Euro 1.751.998,30.

A fronte del dividendo che verrà posto in pagamento in data 24 maggio 2017 - data stacco cedola n. 7 il 22 maggio 2017 e record date il 23 maggio 2017 - il "dividend yield", calcolato sul valore dell'ultimo giorno di negoziazione del 2016, risulta pari al 2,18%.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

- **Approvazione della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari al 31 dicembre 2016 e della Relazione sulla Remunerazione al 31 dicembre 2016.**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e sue successive modifiche e integrazioni (il TUF), e la Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, che saranno rese disponibili nei termini di legge presso la sede della Società, il meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS/Storage al sito www.emarketstorage.com e sul sito internet della Società www.be-tse.it, sezione "Investors – Sistema di Governance - Assemblee", contestualmente alla pubblicazione del progetto di bilancio d'esercizio ed del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

- **Verifica della sussistenza dei requisiti di indipendenza degli amministratori nominati dall'assemblea dei soci in data 12 giugno 2014 e dei sindaci nominata in data 23 aprile 2015.**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che, in base ai criteri di valutazione indicati dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A., nonché ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF sono risultati indipendenti i seguenti amministratori: Cristina Spagna, Umberto Quilici e Anna Zattoni. Il Consiglio ha inoltre preso atto delle verifiche effettuate dal Collegio Sindacale in relazione alla permanenza dei requisiti di indipendenza applicabili a tale organo, secondo quanto disposto dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. nonché dall'art. 148 del TUF, a seguito delle quali risultano indipendenti i seguenti Sindaci: Giuseppe Leoni, Stefano De Angelis e Rosita Natta.

- **Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.**

La richiesta di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie è motivata dall'opportunità di dotare la Società di un valido strumento che permetta alla stessa di perseguire le seguenti finalità:

- (i) l'alienazione e/o la permuta di azioni proprie in vista e/o nell'ambito di accordi con partner strategici che rientrano nella strategia di sviluppo della Società;
- (ii) l'esecuzione di operazioni di investimento coerenti con le linee strategiche della Società;
- (iii) la destinazione (in tutto o in parte) delle azioni proprie, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, all'attuazione di piani di incentivazione basati su azioni della Società a favore di amministratori e/o dipendenti investiti di funzioni chiave della Società o delle società dalla stessa controllate.

Le principali caratteristiche del programma proposto sono le seguenti: (i) le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della delibera assembleare che avrà adottato la relativa deliberazione; (ii) le operazioni di acquisto potranno essere eseguite sul mercato, in una o più volte, anche su base rotativa nel rispetto dei limiti di legge, sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi e concordate con Borsa Italiana S.p.A., nonché in conformità ad ogni altra applicabile normativa, ovvero con modalità diverse, ove consentito dalle disposizioni di legge o regolamentari di volta in volta applicabili al momento dell'operazione. Le



operazioni di acquisto potranno essere effettuate anche attraverso il ricorso a procedure di offerta pubblica di acquisto o di scambio ai sensi dell'art. 144-bis, comma 1, lettera a), del Regolamento Consob n. 11971/1999, previa delibera del Consiglio di Amministrazione in conformità alla normativa vigente; (iii) il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere inferiore ad Euro 0,20 né superiore ad Euro 1,5 per azione; il corrispettivo minimo per l'alienazione delle azioni proprie acquistate non dovrà essere inferiore ad Euro 1 per azione.

- **Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti.**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti di Be presso gli uffici sociali, in Piazza Affari 2 (Milano), in data 26 aprile 2017 alle ore 11.00 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 27 aprile 2017 in seconda convocazione stessi luogo e ora, per discutere e deliberare sul seguente Ordine del Giorno:

Parte ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, comprensivo della Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione; presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016; delibere inerenti e conseguenti.
2. Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2016; deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Relazione sulla remunerazione: delibere relative alla prima sezione della relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (politica della Società in materia di remunerazione e relative procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica).
4. Nomina del Consiglio di Amministrazione di Be previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata e relativi compensi; delibere inerenti e conseguenti.
5. autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie a sensi del combinato disposto artt. 2357 e 2357-ter c.c. nonché dell'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Parte straordinaria

1. modifica dell'Articolo 2 dello statuto sociale ("Oggetto sociale"); deliberazioni inerenti e conseguenti.

Tutte le informazioni riguardanti le modalità ed i termini:

- (i) per l'intervento ed il voto in assemblea;
- (ii) per l'esercizio del diritto di porre domande prima dell'assemblea e del diritto di integrare l'ordine del giorno o di presentare ulteriori proposte di delibera su materie già all'ordine del giorno;
- (iii) per l'esercizio del voto per delega e a distanza;
- (iv) di reperibilità delle proposte di deliberazione, delle relazioni illustrative su ogni materia prevista all'ordine del giorno e dei documenti che saranno sottoposti all'assemblea; e
- (v) per la nomina dei nuovi membri del Consiglio di Amministrazione,

sono riportate nell'avviso di convocazione il cui testo integrale, unitamente alla documentazione relativa all'assemblea, sono pubblicati nei termini e secondo le modalità di legge sul sito internet di Be www.be-tse.it (sezione: "Investors" - "Sistema di Governance" - Assemblee") al quale si rimanda.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Manuela Mascarini, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Be

Milano, 14 Marzo 2017



About Be

Il Gruppo Be, quotato sul segmento STAR di Borsa Italiana, è tra i principali player italiani nel settore Consulting. La società fornisce servizi di Business Consulting, Information Technology Services, Process & Document Management. Grazie alla combinazione di competenze specialistiche, avanzate tecnologie proprietarie ed esperienza consolidata, il Gruppo supporta primarie istituzioni finanziarie, assicurative e industriali italiane nella creazione di valore e nella crescita del business. Con più di 1.000 dipendenti e sedi in Italia, Regno Unito, Germania, Austria, Svizzera, Romania, Polonia ed Ucraina, il Gruppo ha realizzato nel 2016 ricavi per 136,7 milioni di Euro.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito della società www.be-tse.it.

Be S.p.A.
Investor Relations
Patrizio Sforza
Tel. +39 06 54.24.86.24
IR.be@be-tse.it

IR TOP
Investor Relations
& Financial Communications
Floriana Vitale – Domenico Gentile
Tel. +39 02.47.38.84/3
ir@irtop.com

In allegato

- Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2016
- Situazione Patrimoniale Consolidata di sintesi al 31 dicembre 2016
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 dicembre 2016
- Conto Economico della Capogruppo al 31 dicembre 2016
- Situazione Patrimoniale di sintesi della Capogruppo al 31 dicembre 2016
- Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo al 31 dicembre 2016



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

<i>Euro/000</i>	FY 2016	FY 2015	Δ	Δ (%)
Ricavi Operativi	135.648	114.273	21.375	18,7%
Altri Ricavi e Proventi	1.077	1.157	(80)	(6,9%)
Totale ricavi	136.725	115.430	21.295	18,4%
Costi per materiali di consumo	(284)	(564)	280	(49,6%)
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(59.825)	(48.627)	(11.198)	23,0%
Costi del personale	(61.337)	(52.164)	(9.173)	17,6%
Altri costi	(1.488)	(1.205)	(283)	23,5%
Capitalizzazioni interne	2.380	2.178	202	9,3%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	16.171	15.048	1.123	7,5%
Oneri di ristrutturazione aziendale	2.017	709	1.308	n.a.
Margine Operativo Lordo rettificato (EBITDA adjusted)	18.188	15.757	2.431	15,4%
Ammortamenti	(5.891)	(5.336)	(555)	10,4%
Svalutazioni e accantonamenti	(1.086)	(1.646)	560	(34,0%)
Risultato Operativo (EBIT)	9.194	8.066	1.128	14,0%
Risultato Operativo rettificato (EBIT adjusted)	11.211	8.775	2.436	27,8%
Proventi ed oneri finanziari netti	(1.741)	(1.816)	75	(4,1%)
Risultato ante imposte da attività in funzionamento	7.453	6.250	1.203	19,2%
Imposte	(2.886)	(2.448)	(438)	17,9%
Risultato netto derivante da attività in funzionamento	4.567	3.802	765	20,1%
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
Risultato netto consolidato inclusa la quota di terzi	4.567	3.802	765	20,1%
Risultato netto di pertinenza di terzi	321	347	(26)	(7,5%)
Risultato netto	4.246	3.455	791	22,9%



SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA CONSOLIDATA

<i>Euro/000</i>	31.12.2016	31.12.2015	Δ	Δ (%)
Attivo non corrente	81.888	77.917	3.971	5,1%
Attivo corrente	27.167	25.237	1.930	7,6%
Passività non correnti	(23.376)	(19.785)	(3.591)	18,2%
Passività correnti	(33.013)	(27.062)	(5.951)	22,0%
Capitale Investito Netto	52.666	56.307	(3.641)	(6,5%)
Patrimonio Netto	51.060	49.212	1.848	3,8%
Indebitamento Finanziario Netto	1.606	7.095	(5.489)	(77,4%)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>Euro/000</i>	31.12.2016	31.12.2015	Δ	Δ (%)
Cassa e liquidità bancaria	33.109	19.626	13.483	68,7%
A Liquidità	33.109	19.626	13.483	68,3%
B Crediti finanziari correnti	192	198	(6)	(3,0%)
Debiti bancari correnti	(5.184)	(8.861)	3.677	(41,5%)
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(14.063)	(8.767)	(5.296)	60,4%
Altri debiti finanziari correnti	(17)	(5)	(12)	n.a
C Indebitamento finanziario corrente	(19.264)	(17.633)	(1.631)	9,2%
D Posizione finanziaria corrente netta (A+B+C)	14.037	2.191	11.846	n.a
Debiti bancari non correnti	(15.610)	(9.286)	(6.324)	(68,5%)
Altri debiti finanziari non correnti	(33)	0	(33)	n.a.
E Posizione finanziaria netta non corrente	(15.643)	(9.286)	(6.357)	(68,5%)
F Posizione finanziaria netta (D+E)	(1.606)	(7.095)	5.489	(77,4%)


CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO

<i>Euro/000</i>	FY 2016	FY 2015	Δ	Δ (%)
Ricavi Operativi	4.344	3.927	417	10,6%
Altri Ricavi e Proventi	533	715	(182)	(25,5%)
Totale ricavi	4.877	4.642	234	5,0%
Costi per materiali di consumo	(3)	(2)	(1)	50,0%
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(4.845)	(3.764)	(1.081)	28,7%
Costi del personale	(2.867)	(2.454)	(413)	16,8%
Altri costi	(399)	(141)	(258)	n.a.
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(3.237)	(1.719)	(1.518)	88,3%
Ammortamenti	(23)	(47)	24	(51,1%)
Svalutazioni e accantonamenti	(140)	(800)	660	(82,5%)
Risultato Operativo (EBIT)	(3.400)	(2.566)	(834)	32,5%
Proventi ed oneri finanziari netti	3.752	3.820	(68)	(1,8%)
Ret. valore attività finanziarie	(1.200)	0	(1.200)	n.a.
Risultato netto ante imposte da attività in funzionamento	(848)	1.254	(2.102)	n.a.
Imposte	1.105	1.292	(187)	(14,5%)
Risultato netto derivante da attività in funzionamento	257	2.546	(2.289)	(89,9%)
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
Risultato netto	257	2.546	(2.289)	(89,9%)



SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA DELLA CAPOGRUPPO

<i>Euro/000</i>	31.12.2016	31.12.2015	Δ	Δ (%)
Attivo non corrente	54.070	53.704	366	0,7%
Attivo corrente	13.203	9.717	3.486	35,9%
Passività non correnti	(9.153)	(9.957)	804	(8,1%)
Passività correnti	(7.028)	(4.726)	(2.302)	48,7%
Capitale Investito Netto	51.092	48.738	2.354	4,8%
Patrimonio Netto	47.099	48.345	(1.246)	(2,6%)
Indebitamento Finanziario Netto	(3.993)	(393)	(3.600)	n.a.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA CAPOGRUPPO

<i>Euro/000</i>	31.12.2016	31.12.2015	Δ	Δ (%)
Cassa e liquidità bancaria	25.229	14.024	11.205	79,9%
A Liquidità	25.229	14.024	11.205	79,9%
B Crediti finanziari correnti	22.839	25.552	(2.713)	(10,6%)
Debiti bancari correnti	(4.193)	(6.108)	1.915	(31,3%)
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(6.463)	(3.204)	(3.259)	n.a
Altri debiti finanziari correnti	(25.796)	(22.252)	(3.544)	15,9%
C Indebitamento finanziario corrente	(36.452)	(31.565)	(4.887)	15,5%
D Posizione finanziaria corrente netta (A+B+C)	11.617	8.011	3.606	45,0%
Debiti bancari non correnti	(15.610)	(8.404)	(7.206)	85,7%
E Posizione finanziaria netta non corrente	(15.610)	(8.404)	(7.206)	85,7%
F Posizione finanziaria netta (D+E)	(3.993)	(393)	(3.600)	n.a