

# Be



Milano, 11 maggio 2017

## Be: Ricavi pari a 31,2 €/mln, di cui 39,5% generati all'estero. EBITDA + 5% vs 1Q2017 (Ebitda/Ricavi > 14%)

- Totale Ricavi pari a 31,2 €/mln, (32,2 €/mln al 31.03.2016). 39,5% realizzati all'estero
- EBITDA pari a 4,4 €/mln, +5% (4,2 €/mln al 31.03.2016)
- EBIT pari a 2,9 €/mln, +6% (2,8 €/mln al 31.03.2016)
- Utile ante imposte pari a 2,1 €/mln, +7% (2,0 €/mln al 31.03.2016)

Il Consiglio di Amministrazione di Be Think, Solve, Execute S.p.A. (**Be** o la **Società**), quotata sul Segmento STAR di Borsa Italiana S.p.A., ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017.

*Stefano Achermann, CEO di Be, ha dichiarato "Abbiamo migliorato di circa 5 punti percentuali l'EBITDA YoY, raggiungendo il 14,15% di rapporto EBITDA/Totale Ricavi, il miglior risultato di primo trimestre da noi mai conseguito. Più importante è stata la scelta, nei primi tre mesi dell'anno, di investire sull'ampliamento del portafoglio clienti. E' una decisione strategica che nel breve periodo ha allungato i tempi della generazione di nuovi volumi, ma che nel medio periodo ci dà maggior solidità e capacità di crescita. Anche la PFN segue il ciclo normale che vede il 1°Q dell'anno influenzato dal lento avvio del processo di "procurement" dei nostri clienti".*

### Principali risultati economico-finanziari consolidati al 31 marzo 2017

Il totale ricavi è pari a Euro 31,2 milioni (Euro 32,2 milioni al 31 marzo 2016). Le aree di attività Business Consulting e ICT registrano rispettivamente ricavi operativi per Euro 23,6 milioni (-2,1% rispetto al 31 marzo 2016) ed Euro 7,2 milioni (-10,0% rispetto al 31 marzo 2016). I ricavi operativi realizzati dalle controllate estere si attestano a Euro 12,2 milioni, pari al 39,5% dei ricavi operativi (38,9% al 31 marzo 2016).

Il margine operativo lordo (EBITDA) è pari a Euro 4,4 milioni e registra una crescita del 5,0% rispetto al 31 marzo 2016 (Euro 4,2 milioni). L'EBITDA margin si attesta al 14,2% (13,0% al 31 marzo 2016).

Il margine operativo netto (EBIT) è pari a Euro 2,9 milioni, in crescita del 5,8% rispetto al 31 marzo 2016 (Euro 2,8 milioni). L'EBIT margin si attesta al 9,4% (8,6% al 31 marzo 2016).

#### 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 mercato (Euro m): 139,9  
Flottante (%): 50,8  
Flottante (Euro ml): 71,1  
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, Madrid, Vienna, Varsavia, Bucarest, Kiev

#### 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



Il risultato ante imposte è pari a Euro 2,1 milioni, in crescita del 6,5% rispetto a Euro 2,0 milioni al 31 marzo 2016.

L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a Euro 15,6 milioni ((Euro 15,6 milioni al 31 marzo 2016, Euro 1,6 milioni al 31 dicembre 2016).

## **Nuove Procedure in materia di Internal Dealing e Parti Correlate**

Il Consiglio di Be ha approvato una nuova versione (i) della procedura di “Internal dealing” e (ii) e della procedura per le operazioni con parti correlate della Società. Le Procedure sono state modificate allo scopo di riflettere alcune modifiche apportate da Consob al Regolamento Emittenti e al Regolamento Operazioni Parti Correlate (con delibera del 22 marzo u.s.) allo scopo di allineare la normativa nazionale a quella prevista da “Market Abuse Regulation”.

## **Eventi significativi del primo trimestre 2017**

- Nel corso del mese di febbraio Be ha acquisito il 60% di FIMAS GmbH, società tedesca basata a Francoforte e specializzata nei servizi di consulenza e IT per il mercato dei servizi finanziari, degli “asset manager”, delle Borse, dei “CSD”, delle “clearing house” e delle banche depositarie, in particolare in ambiti specifici quali il “trading”, “clearing and settlement” di derivati e valori. Il prezzo corrisposto per il 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.
- Nello stesso mese di febbraio Be ha acquisito il 60% di PAYSTRAT, società spagnola basata a Madrid e specializzata nei servizi di “advisory” agli operatori dell'industria dei pagamenti (segmentazione e “benchmark” di mercati, “mobile payments”, portafogli digitali, “customer experience”, ottimizzazione delle “performance”, “loyalty”). Il prezzo corrisposto per il 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 20% entro il 2025.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo**

In data 27/04/2017 si è riunita, in seconda convocazione, l'assemblea degli Azionisti di Be, in sede ordinaria e straordinaria, e ha deliberato in merito a: risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2016, risultati economico-finanziari della Capogruppo Be S.p.A. al 31 dicembre 2016, destinazione dell'utile di esercizio 2016, relazione sulla remunerazione ex Articolo 123-ter D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, acquisto e disposizione di azioni proprie, modifica dell'Articolo 2 dello statuto sociale.

Nel corso del mese di aprile Be ha portato al 90% la sua quota di possesso della propria controllata tedesca Targit GmbH ridenominandola Be TSE GmbH: l'operazione è avvenuta attraverso l'acquisto di un ulteriore 23,33% da Rudiger Borsutzki, attuale C.E.O. e tra i fondatori della società. Il prezzo corrisposto per l'acquisizione del 23,33% del capitale sociale è stato stabilito in 2,08 milioni di Euro. L'accordo prevede per Be un'opzione di acquisto della restante quota del 10% nel 2022.

Nel periodo aprile-maggio Be Consulting S.p.A. ha rilevato - da alcune controllate estere - le quote possedute dalla propria controllata iBe Ltd: il 66,67% di Be TSE GmbH (in aprile), il 95% di Be Ukraine Think Solve Execute Llc (in aprile) e il 93% di Be Poland Think Solve Execute (in maggio).

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Alla luce dei risultati registrati dal Gruppo nel primo trimestre dell'esercizio, è ragionevole confermare lo scenario di crescita dei volumi di produzione 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.

# Be

Milano, 11 maggio 2017



## In allegato

- Conto Economico Riclassificato Consolidato al 31 marzo 2017
- Situazione Patrimoniale Riclassificata Consolidata al 31 marzo 2017.
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 marzo 2017.

*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.*

*Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 sarà pubblicato dalla Società in ottemperanza a quanto previsto dall'art.2.2.3 comma 3 lettera a del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e il relativo contenuto è stato predisposto in continuità con quanto fatto nel passato dalla Società.*

\*\*\*

## 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, 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, Spagna, 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](http://www.be-tse.it).


**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO**

| <i>Valori in migliaia di Euro</i>                    | <b>1Q 2017</b> | <b>1Q 2016</b> | <b>Δ</b>       | <b>Δ (%)</b>  |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Ricavi Operativi                                     | 30.811         | 32.082         | (1.271)        | (4,0%)        |
| Altri Ricavi   | 356            | 173            | 183            | n.a.          |
| <b>Totale Ricavi</b>                                 | <b>31.167</b>  | <b>32.255</b>  | <b>(1.088)</b> | <b>(3,4%)</b> |
| Costi per materie prime e materiali di consumo       | (64)           | (58)           | (6)            | 10,3%         |
| Spese per servizi e utilizzo beni di terzi           | (11.729)       | (13.960)       | 2.231          | (16,0%)       |
| Costi del personale                                  | (15.584)       | (14.176)       | (1.408)        | 9,9%          |
| Altri costi  | (262)          | (371)          | 109            | (29,4%)       |
| Capitalizzazioni interne                             | 884            | 514            | 370            | 72,0%         |
| <b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>              | <b>4.412</b>   | <b>4.203</b>   | <b>209</b>     | <b>5,0%</b>   |
| Ammortamenti   | (1.481)        | (1.283)        | (198)          | 15,4%         |
| Svalutazioni e accantonamenti                        | (1)            | (151)          | 150            | (99,3%)       |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>                    | <b>2.930</b>   | <b>2.769</b>   | <b>161</b>     | <b>5,8%</b>   |
| Proventi ed oneri finanziari netti                   | (448)          | (653)          | 205            | (31,4%)       |
| Ret. valore attività finanziarie                     | 0              | 0              | 0              | n.a.          |
| <b>Risultato ante imposte in funzionamento</b>       | <b>2.482</b>   | <b>2.116</b>   | <b>366</b>     | <b>17,3%</b>  |
| Risultato attività destinate alla dismissione        | 0              | 0              | 0              | n.a.          |
| <b>Risultato ante imposte consolidato</b>            | <b>2.482</b>   | <b>2.116</b>   | <b>366</b>     | <b>17,3%</b>  |
| Risultato ante imposte di competenza di Terzi        | 392            | 154            | 238            | n.a.          |
| <b>Risultato ante imposte del Gruppo del periodo</b> | <b>2.090</b>   | <b>1.962</b>   | <b>128</b>     | <b>6,5%</b>   |

**SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA CONSOLIDATA**

| <i>Valori in migliaia di Euro</i>      | <b>31.03.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>Δ</b>      | <b>Δ (%)</b> |
|--|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| Attivo non corrente                    | 85.779            | 81.888            | 3.891         | 4,8%         |
| Attivo corrente                        | 34.286            | 27.167            | 7.119         | 26,2%        |
| Passività non correnti                 | (26.806)          | (23.376)          | (3.430)       | 14,7%        |
| Passività correnti                     | (23.996)          | (33.013)          | 9.017         | (27,3%)      |
| <b>Capitale Investito Netto</b>        | <b>69.263</b>     | <b>52.666</b>     | <b>16.597</b> | <b>31,5%</b> |
| <b>Patrimonio Netto</b>                | <b>53.637</b>     | <b>51.060</b>     | <b>2.577</b>  | <b>5,0%</b>  |
| <b>Indebitamento Finanziario Netto</b> | <b>15.626</b>     | <b>1.606</b>      | <b>14.020</b> | <b>n.a.</b>  |


**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>                   | <b>31.03.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>Δ</b>        | <b>Δ (%)</b>   |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Cassa e liquidità bancaria                            | 17.253            | 33.109            | (15.856)        | (47,9%)        |
| <b>A Liquidità</b>                                    | <b>17.253</b>     | <b>33.109</b>     | <b>(15.856)</b> | <b>(47,9%)</b> |
| <b>B Crediti finanziari correnti</b>                  | <b>196</b>        | <b>192</b>        | <b>4</b>        | <b>2,1%</b>    |
| Debiti bancari correnti                               | (4.564)           | (5.184)           | 620             | (12,0%)        |
| Quota corrente indebitamento a m/l termine            | (13.983)          | (14.063)          | 80              | (0,6%)         |
| Altri debiti finanziari correnti                      | (15)              | (17)              | 2               | (11,8%)        |
| <b>C Indebitamento finanziario corrente</b>           | <b>(18.562)</b>   | <b>(19.264)</b>   | <b>702</b>      | <b>(3,6%)</b>  |
| <b>D Posizione finanziaria corrente netta (A+B+C)</b> | <b>(1.113)</b>    | <b>14.037</b>     | <b>(15.150)</b> | <b>n.a.</b>    |
| Debiti bancari non correnti                           | (14.484)          | (15.610)          | 1.126           | (7,2%)         |
| Altri debiti finanziari non correnti                  | (29)              | (33)              | 4               | (12,1%)        |
| <b>E Posizione finanziaria netta non corrente</b>     | <b>(14.513)</b>   | <b>(15.643)</b>   | <b>1.130</b>    | <b>(7,2%)</b>  |
| <b>F Posizione finanziaria netta (D+E)</b>            | <b>(15.626)</b>   | <b>(1.606)</b>    | <b>(14.020)</b> | <b>n.a.</b>    |