



Resoconto Intermedio di Gestione

al 31 Marzo 2014



Resoconto Intermedio di Gestione

31 Marzo 2014



Sede:
Roma - Viale dell'Esperanto,71

Capitale Sociale:
27.109.164,85 interamente versato
Registro delle imprese di Roma
codice fiscale e partita

Indice

1. Organi Sociali.....	4
2. Dati economico-finanziari di sintesi.....	5
3. Struttura del Gruppo.....	6
4. Azionisti.....	7
5. Modello di Business ed aree di attività.....	7
6. Criteri di redazione.....	11
7. Informazioni sull' andamento della gestione	12
<i>Analisi economica</i>	
<i>Analisi patrimoniale finanziaria</i>	
8. Altre informazioni.....	17
<i>Principali rischi ed incertezze cui il gruppo "Be" è esposto</i>	
<i>Eventi significativi del primo trimestre 2014</i>	
<i>Eventi successivi al 31 marzo 2014 ed evoluzione prevedibile della gestione</i>	
9. Prospetti Contabili.....	23
<i>Situazione Patrimoniale-Finanziaria</i>	
<i>Conto Economico</i>	
<i>Rendiconto Finanziario</i>	
<i>Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto</i>	
10. Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societario	26

1. Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione*

- Adriano Seymandi	Presidente
- Stefano Achermann	Amministratore Delegato Direttore Generale
- Carlo Achermann	Consigliere
- Bernardo Attolico	Consigliere
- Claudio Berretti	Consigliere
- Nadia Moauro	Consigliere
- Anna Zattoni	Consigliere Indipendente
- Giovanni Linari	Consigliere Indipendente
- Umberto Quilici	Consigliere Indipendente

**Il Consiglio di Amministrazione è stato eletto per un triennio dall'Assemblea del 23 Aprile 2013. In data 29 Aprile 2014 tutti i consiglieri hanno presentato le proprie dimissioni dalla rispettiva carica, con efficacia a decorrere dalla data di ricostituzione del nuovo Consiglio di Amministrazione. In merito si rimanda a quanto esposto nel paragrafo "Eventi successivi al 31 marzo 2014 ed evoluzione prevedibile della gestione".*

Collegio Sindacale*

- Stefano De Angelis	Presidente
- Daniele Girelli	Sindaco Effettivo
- Andrea Mariani	Sindaco Effettivo
- Barbara Cavalieri	Sindaco Supplente
- Susanna Russo	Sindaco Supplente

**Il Collegio Sindacale è stato eletto dall'Assemblea del 10 Maggio 2012 per un periodo di 3 esercizi finanziari con scadenza all'approvazione del bilancio 2014.*

Comitato Controllo e Rischi *

- Umberto Quilici	Presidente indipendente
- Nadia Moauro	Membro
- Anna Zattoni	Membro indipendente

**Il Comitato Controllo e Rischi è stato nominato con delibera del CDA del 9 maggio 2013 per un periodo di 3 esercizi finanziari con scadenza all'approvazione del bilancio 2015.*

Comitato per la Remunerazione e Nomine*

- Giovanni Linari	Presidente indipendente
- Claudio Beretti	Membro
- Anna Zattoni	Membro indipendente

**Il Comitato per la Remunerazione e Nomine è stato nominato con delibera del CDA del 9 maggio 2013 per un periodo di 3 esercizi finanziari con scadenza all'approvazione del bilancio 2015.*

Società di Revisione*

- Deloitte & Touche S.p.A.

**Alla società di revisione è stato conferito l'incarico dall'Assemblea del 10 Maggio 2012*

2. Dati economico-finanziari di sintesi

(valori in milioni di euro)

Principali indicatori economici	31.03.2014	31.03.2013
Valore della produzione	21,3	19,5
EBITDA	3,0	1,8
EBIT	1,6	0,8
Risultato ante imposte	1,0	0,4

Principali indicatori patrimoniali-finanziari	31.03.2014	31.12.2013
Patrimonio Netto di Gruppo	46,1	45,6
Indebitamento Finanziario Netto (PFN)	(27,0)	(19,5)
Capitale circolante netto operativo (CCN*)	19,1	10,5

Valore della Produzione per area di attività	31.03.2014	31.03.2013
Business Consulting	11,9	7,9
ICT Solutions	8,7	10,7
ICT Professional Services	0,7	0,8
Altro	0,0	0,0
TOTALE	21,3	19,5

Valore della Produzione per clientela	31.03.2014	31.03.2013
Banche	15,7	12,7
Assicurazioni	3,0	2,7
Industria	2,5	3,4
Pubblica Amministrazione	0,1	0,1
Altro	0,0	0,6
TOTALE	21,3	19,5

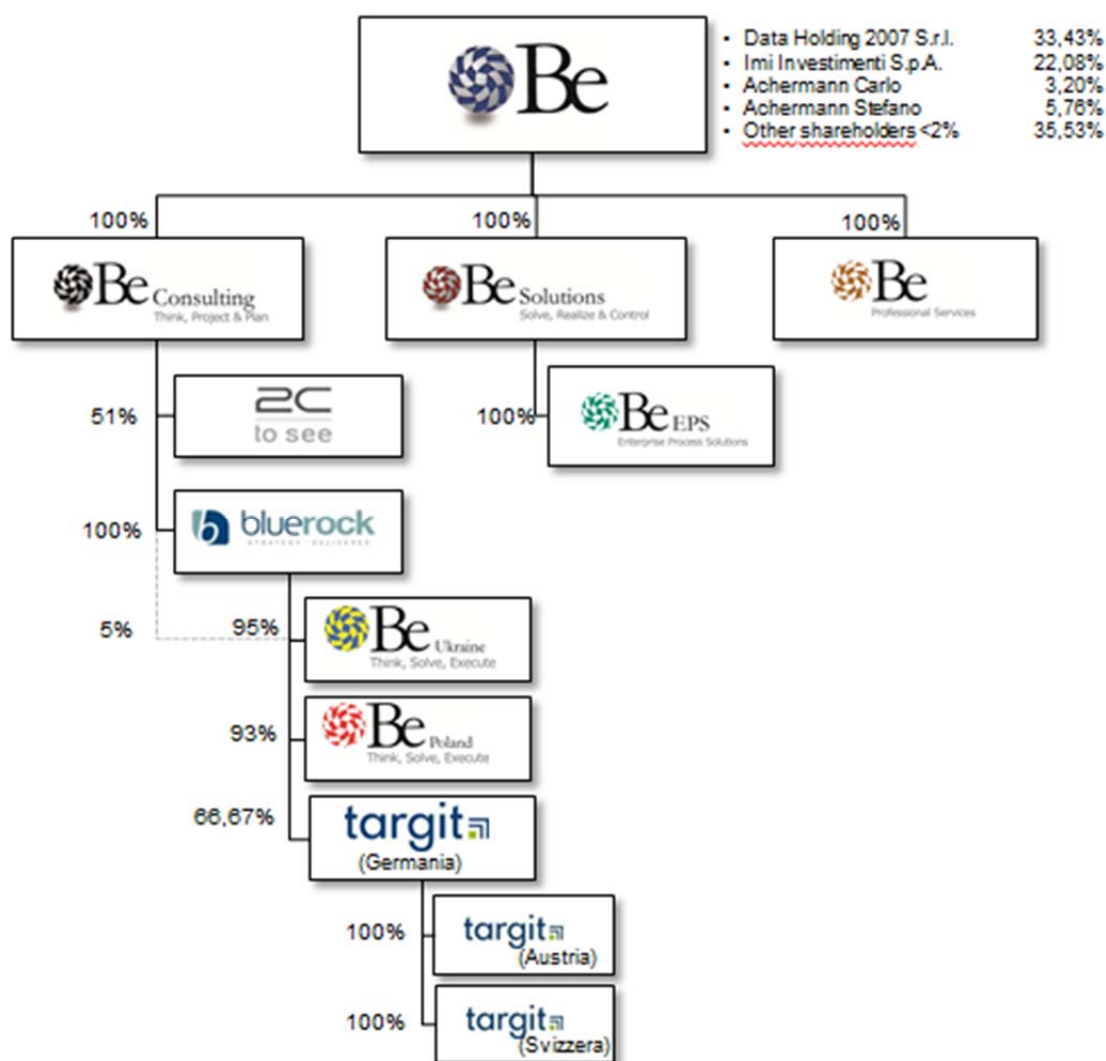
Organico del gruppo	31.03.2014	31.12.2013
Dirigenti	90	76
Quadri	104	87
Impiegati	746	699
Operai	3	3
Apprendisti	8	9
Totale alla data	951	874

3. Struttura del Gruppo

Il Gruppo “Be” partecipato al 31 marzo 2014 da Data Holding 2007 e da IMI Investimenti (Gruppo Intesa Sanpaolo), è tra i principali player italiani nel settore dell'IT Consulting. Il Gruppo fornisce servizi di Business Consulting, Information Technology e Professional Services. Grazie alla combinazione di competenze specialistiche, avanzate tecnologie proprietarie ed esperienza consolidata, il Gruppo supporta primarie istituzioni finanziarie, assicurative ed industriali italiane nel migliorarne la capacità competitiva ed il potenziale di creazione di valore. Con oltre 950 dipendenti e sedi in Italia, Germania, Regno Unito, Austria, Polonia ed Ucraina, il Gruppo ha realizzato nel corso del primo trimestre del 2014 un valore della produzione di oltre 21,3 milioni di euro.

Be S.p.A. quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, svolge attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile, nei confronti delle società del Gruppo attraverso attività di controllo e coordinamento nelle scelte gestionali, strategiche e finanziarie delle controllate nonché di gestione e controllo dei flussi informativi ai fini della redazione della documentazione contabile sia annuale che periodica.

Di seguito la struttura del Gruppo riferita alla data del 31 marzo 2014.



(*) Nella tabella sopraesposta non è inserita la società controllata A&B S.p.A. controllata al 95% dalla Capogruppo “Be” e per il restante 5% da azionisti privati, si segnala che tale società svolgeva servizi a favore dell'amministrazione pubblica locale e che attualmente la stessa non è operativa.

4. Azionisti

Al 31 marzo 2014 le azioni in circolazione ammontano a n. 134.897.272, e la compagine sociale, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione Finanziaria" (T.U.F.) nonché in relazione alle comunicazioni ricevute secondo il regolamento di internal dealing, risulta come segue:

Azionista Diretto	Nazionalità	N. Azioni	% Capitale ordinario
Data Holding 2007 S.r.l.	Italiana	45.101.490	33,43
- Imi Investimenti	Italiana	29.756.468	22,06
- Intesa Sanpaolo	Italiana	29.918	0,02
- Cassa di Risparmio del Veneto	Italiana	2.400	0
- Cassa di Risparmio di Forlì e della Romagna	Italiana	200	0
Gruppo Intesa Sanpaolo	Italiana	29.788.986	22,08
Stefano Achermann	Italiana	7.771.132	5,76
Carlo Achermann	Italiana	4.314.108	3,20
Flottante		47.921.556	35,53
Totale	Italiana	134.897.272	100,00

Si segnala che Data Holding 2007 S.r.l., detenendo una partecipazione pari al 33,43% del capitale sociale, esercita il controllo di fatto su Be S.p.A., ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

5. Modello di Business ed aree di attività

“Be” è un Gruppo specializzato nel segmento IT Consulting nel settore dei Financial Services. L'organizzazione è disegnata declinando la diversa specializzazione nel business consulting, nell'offerta di soluzioni e piattaforme e nei servizi professionali del segmento ICT:

- il **Business Consulting** è focalizzato sulla capacità di supportare l'industria dei servizi finanziari nella capacità di implementare strategie di business e/o realizzare rilevanti programmi di cambiamento. Competenze specialistiche sono in continuo sviluppo nelle aree dei sistemi di pagamento, delle metodologie di planning & control, nell'area della “compliance” normativa, nei sistemi di sintesi e governo d'azienda nei processi della finanza e dell'asset management;
- **ICT Solutions** ovvero la capacità di unire conoscenza del business e soluzioni tecnologiche, prodotti e piattaforme dando vita a linee di business tematiche anche intorno ad applicazioni leader di segmento ad elevata specializzazione;
- **ICT Professional Services** ovvero pool di risorse specializzate in linguaggi e tecnologie capaci di prestare la propria professionalità a supporto di realizzazioni critiche o grandi programmi di cambiamento tecnologico

Si ricorda che nel corso del 2013 ha ulteriormente specializzato la propria organizzazione attraverso:

- la razionalizzazione delle attività di «Business Process Outsourcing» e «Document Management Operations» a natura prevalentemente ICT;
- la creazione di un polo di ICT Solutions ad elevato valore aggiunto con l'abbandono delle attività caratterizzate da insufficiente marginalità;

con la cessione del ramo «BPO/DMO», avente ad oggetto la prestazione di singoli servizi di gestione documentale e di gestione in outsourcing di interi processi aziendali e di servizi IT, da parte della società Be Professional Services S.p.A. alla società «Be Enterprise Process Solutions» e la cessione del ramo «ICT

Professional Group Service», avente ad oggetto la produzione di servizi IT e di consulenza IT da parte della società Be Solutions Solve Realize & Control S.p.A. alla società Be Professional Services S.p.A.

Entrambe le cessioni di ramo hanno avuto effetto a partire dal 31 dicembre 2013.

A seguito della riorganizzazione societaria esposta, con conseguente riorganizzazione della reportistica interna e l'assegnazione di nuovi obiettivi di risultato per le linee operative responsabili del precedente ramo dedicato al BPO/DMO confluito nel ramo ICT Solutions, il modello di business e i settori operativi individuabili al 31 marzo 2014 risultano essere sostanzialmente i medesimi, ancorchè con contenuti parzialmente diversi, rispetto a quelli in essere al 31 marzo 2013.



Business Consulting*Società Operative*

Be Consulting S.p.A., To See S.r.l. e Bluerock Ltd,
Be Ukraine s.a., Be Poland sp z.o.o, Gruppo Targit

Dimensioni

366 addetti al 31 marzo 2014

Settori di Attività prevalenti

Banking, Insurance

Fatturato della Linea al 31 marzo 2014

11,6 milioni di Euro

Sedi operative

Roma, Milano, Londra, Kiev, Varsavia, Monaco, Vienna, Zurigo

Principali competenze

Consulenza Sistemi di pagamento e Monetica, Compliance, Programmi di Integrazione, Impatti organizzativi di operazioni straordinarie, Planning & Control, Organizzazione, Sistemi di Sintesi, Risk Management ed Antifrode.

ICT Services**ICT Solutions***Società Operative*

Be Solutions S.p.A. e Be Enterprise Process Solutions S.p.a (ex Alix S.p.a.)

Dimensioni

414 addetti al 31 marzo 2014

Settori di Attività prevalenti

Banking, Insurance, Energy e Pubblica Amministrazione

Fatturato della Linea al 31 marzo 2014

8,3 milioni di Euro

Sedi operative

Roma, Milano, Torino, Spoleto, Pontinia.

Principali competenze

Gestionali per Compagnie Vita e Danni, Soluzioni e sistemi per le Utilities, System Integration in ambito Finanza/ Sistemi di Pagamento e Monetica, Prodotti Software per il Document Management e piattaforme di dematerializzazione.

ICT Professional Services*Società Operative*

Be Professional Services S.p.A (ex Be Operations S.p.A.)

Dimensioni

145 addetti al 31 marzo 2014

Settori di Attività prevalenti

Banking, Industria, PA

Fatturato della Linea al 31 marzo 2014

0,6 milioni di Euro

Sedi operative

Roma, Milano, Torino.

Principali competenze

Gestione dei servizi ed infrastrutture tecnologiche e programmazione software ed architetture.

Altre Società non operative:

A&B S.p.a..

Polo “Business Consulting”

Il Gruppo opera nel Settore Business Consulting attraverso 5 società controllate:

- **Be Consulting S.p.A.** Fondata nel 2008, la società opera nel segmento della consulenza direzionale per le Istituzioni Finanziarie. L'obiettivo è affiancare le maggiori Istituzioni Finanziarie europee (c.d. Sistemically Important Financial Institutions (SIFI) nella loro creazione di valore con particolare attenzione ai cambiamenti che interessano il business, le piattaforme informatiche e i processi aziendali. Be Think, Solve, Execute, possiede il 100% del capitale sociale di Be Consulting;
- **To See S.r.l.** Fondata nel 2006 da professionisti provenienti da centri ricerca internazionali. To See offre prodotti e soluzioni per lo studio e la gestione di fenomeni quantitativi complessi. E' specializzata nella consulenza sul monitoraggio e controllo del rischio con particolare attenzione alla prevenzione delle frodi nel credito; To See detenuta al 51% da Be Consulting - a cui è riconosciuto un diritto di opzione sul restante capitale sociale da esercitare entro il 2014.
- **Bluerock Consulting Ltd.** Con sede a Londra la società opera sul mercato inglese ed europeo, focalizzandosi sul segmento della consulenza per i servizi finanziari, con un portafoglio clienti di primario livello sia sul mercato inglese che internazionale. Presenta competenze specialistiche in ambito bancario e finanziario, con particolare riferimento al supporto al mondo dell'innovazione ed ai servizi di pagamento. Dal 2012, Be Consulting detiene il 100% del capitale sociale di Bluerock Consulting Ltd.
- **Be Ukraine s.a..** Costituita a dicembre 2012 con sede a Kiev partecipata al 95% dalla Bluerock Consulting Ltd ed al 5% dalla Be Consulting S.p.a.. Svolge attività di consulenza e sviluppo in tema di sistemi di core banking e nelle aree della contabilità e delle segnalazioni bancarie.
- **Be Poland Think, Solve & Execute, sp zo.o.** Costituita a gennaio 2013 con sede a Varsavia partecipata al 93% dalla Bluerock Consulting Ltd ed al 7% dal management della stessa.
- **Gruppo Targit.** Gruppo specializzato nei servizi di consulenza ICT prevalentemente nel mercato tedesco ed austriaco, opera attraverso la Capogruppo Targit GmbH Munich con sede a Monaco di Baviera e le due controllate al 100% Targit GmbH Wien con sede a Vienna e Targitfs AG con sede a Zurigo. Dall' 11 marzo 2014 Bluerock Consulting Ltd controlla il Gruppo con una percentuale pari al 66,67.

L'intero polo di consulenza conta 363 dipendenti, ed opera principalmente nel settore delle banche e assicurazioni, con specializzazione in ambito sistemi di pagamento, monetica, *compliance*, programmi di integrazione, impatti organizzativi di operazioni straordinarie, *pianificazione e controllo*, organizzazione, sistemi di *reporting* e di *risk management*.

Polo “ICT Services”

a) ICT Solutions

Il “Gruppo Be” opera nel Settore ICT Solutions attraverso 2 società controllate:

- **Be Solutions S.p.A.** ha obiettivo di offrire soluzioni e servizi specializzati di system integration su prodotti/piattaforme proprietarie o di soggetti terzi leader di mercato. Negli anni scorsi particolare competenza è stata sviluppata nei sistemi di controllo e governo di impresa, nel settore assicurativo, nella gestione della multicanalità e nei sistemi di billing per il segmento delle utilities. Sono attive allo stato collaborazioni e partnership con alcuni dei principali “player” di riferimento dell'industria ICT (Oracle, Microsoft, IBM). Le *partnership* riguardano: la rivendita del *software* a catalogo, l'accesso a percorsi di formazione e certificazione delle risorse nonché l'aggiornamento professionale sui principali sviluppi dell'offerta di settore dei due “providers”.

Be Solutions, detiene il 100% del capitale della società Be Enterprise Process Solutions S.p.A (ex Alix Italia S.r.l.).

- **Be Enterprise Process Solutions S.p.A.** azienda dedicata allo sviluppo di servizi, soluzioni e piattaforme in area BPO/DMO con obiettivo di implementare/gestire:
 - Attività di “Business Process Outsourcing” ovvero l’esternalizzazione di interi processi aziendali attraverso l'utilizzo di soluzioni tecnologiche e l’apporto di risorse specialistiche (quali a titolo esemplificativo, la gestione della corrispondenza in arrivo ed in uscita, la gestione dei processi legati a specifiche di settore;
 - “Value Added Services”, soluzioni innovative miranti a risolvere specifici problemi attraverso nuovi modelli di servizio a prevalente gestione esternalizzata;

b) ICT Professional Services

- **Be Professional Services S.p.A.** raccoglie le competenze del gruppo nei più diffusi linguaggi di sviluppo. Obiettivo è quello di partecipare ai maggiori cantieri delle principali istituzioni finanziarie fornendo risorse professionali ad elevata specializzazione.

6. Criteri di redazione

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2014, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto secondo le previsioni dell’art. 154-ter del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza).

Il Resoconto Intermedio di Gestione è predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dall’*International Accounting Standards Board (IASB)* e omologati dalla Commissione Europea a seguito dell’entrata in vigore del Regolamento Europeo n. 1606/2002 ed in particolare in base al principio internazionale IAS 34 – Bilanci Intermedi, applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale.

Il Resoconto Intermedio di Gestione comprende un’informativa sintetica di bilancio costituita dai prospetti di conto economico e stato patrimoniale. Le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 marzo 2014 e al 31 dicembre 2013. Le informazioni economiche sono fornite prima del calcolo delle imposte con riguardo al primo trimestre degli esercizi 2014 e 2013. Si rileva inoltre che alcune voci dello stato patrimoniale e del conto economico dell’esercizio precedente sono state riclassificate per una migliore rappresentazione e comparabilità con quelle della situazione patrimoniale ed economica al 31 dicembre 2013.

I dati sono presentati con divisa funzionale costituita dall’Euro e tutti i valori indicati sono rappresentati in migliaia, salvo dove diversamente indicato. I dati sono forniti su base consolidata.

Note in merito all’area di consolidamento

Rispetto al 31 marzo 2013 l’area di consolidamento risulta variata a seguito dei seguenti eventi:

- **Be Professional Services S.p.A.**(ex **be Operations S.p.A.**). In data 31 luglio 2013 la Capogruppo Be S.p.A ha perfezionato l’acquisto di un ulteriore quota pari al 25% del capitale sociale della controllata come di seguito dettagliato:
 - acquisto n.45.903 azioni rappresentative del 13,04% del capitale sociale detenute da Intesa San Paolo S.p.A.;
 - acquisto n.42.075 azioni rappresentative del 11,96% del capitale sociale detenute da Casse di Risparmio dell’Umbria S.p.A (facente parte del Gruppo Intesa San Paolo).

In data 11 dicembre 2013 la Capogruppo Be S.p.A ha perfezionato l’acquisto dell’ulteriore quota pari al 8,33% del capitale sociale della controllata Be Professional S.p.A, pari a n. 29.325 azioni detenute da Banca Popolare di Spoleto. Pertanto al 31 marzo 2014 la Capogruppo detiene il 100,00% del capitale sociale di Be Professional S.p.A., rispetto al 66,67% detenuto al 31 marzo 2013.

- Gruppo Targit. In data 11 marzo 2014 la Società Bluerock Consulting Ltd., di cui Be Consulting detiene il 100% del capitale sociale, ha perfezionato l'acquisto del 66,67% delle quote della società. Targit GmbH, con sede a Monaco di Baviera; Targit GmbH detiene a sua volta il 100% del capitale sociale di Targit GmbH con sede a Vienna ed il 100% del capitale Sociale di Targitfs AG con sede a Zurigo. E' prevista la possibilità di esercizio nel 2019 di un'opzione "Put & Call" sul residuo 33,33%.

Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2014 richiede l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sull'informativa. I risultati consuntivi potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per la valutazione dell'avviamento, per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per determinare svalutazione di partecipazioni o beni, per la determinazione degli ammortamenti, per il calcolo delle imposte e accantonamenti per rischi e oneri. Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico.

7. Informazioni sull'andamento della gestione

Analisi economica

Le performance economiche-finanziarie del Gruppo Be sono valutate sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CERS/05 -178b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- Margine Operativo Lordo (MOL) o Earning before Interests, Taxes & Depreciations (EBITDA), pari al risultato operativo senza includere gli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti;
- Risultato Operativo o Earning Before Interest and Taxes (EBIT);
- Risultato Ante Imposte o Earning Before Taxes (EBT).

Il valore della produzione si attesta a Euro 21,3 milioni, in crescita del 9,3% rispetto al 31 marzo 2013; la variazione positiva è attribuibile alla forte crescita della divisione *Business Consulting*, che presenta un valore della produzione pari a 11,9 milioni, con un incremento del 50,3% rispetto al 31 marzo 2013 mentre le divisioni *ICT Solutions* e *ICT Professional Services* si attestano rispettivamente ad Euro 8,7 milioni ed Euro 0,7 milioni.

I costi operativi al 31 marzo 2014 presentano un incremento di Euro 0,5 milioni circa (+3,1%) rispetto al 31 marzo 2013, in particolare:

- i costi per servizi presentano un incremento pari a circa Euro 0,2 milioni (+2,5%);
- il costo del personale presenta un incremento pari a circa Euro 0,4 milioni (+3,6%);
- gli altri costi risultano sostanzialmente invariati rispetto al periodo al 31 marzo 2013.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 3,0 milioni, in crescita del 72,9% rispetto al 31 marzo 2013 (Euro 1,8 milioni). L'Ebitda *Margin* (rapporto tra EBITDA ed il valore della produzione) si attesta al 14,2%, in netto miglioramento rispetto al 31 marzo 2013 (9,0%).

Il **marginale operativo netto (EBIT)**, pari a Euro 1,6 milioni, registra un significativo incremento pari al 107,2% rispetto a Euro 0,8 milioni del 31 marzo 2013, dopo ammortamenti e accantonamenti per Euro 1,4 milioni (Euro 1,0 milione al 31 marzo 2013).

L'utile ante imposte è pari a Euro 1,0 milione, rispetto all'utile ante imposte pari ad Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2013; gli oneri finanziari netti risultano pari a Euro 0,6 milioni, invariati rispetto al 31 marzo 2013.

Al 31 marzo 2014 non risulta alcun effetto economico derivante dalle "attività destinate alla dismissione", analogamente al 31 marzo 2013.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto esposto nella sezione Prospetti Contabili.

Risultati per settori di attività ed analisi del valore della produzione

Di seguito si rappresentano le situazioni economiche del Gruppo relative al 31 marzo 2014 ed al 31 marzo 2013, distinte in attività in funzionamento e attività in dismissione.

a) attività in funzionamento:

A seguito della riorganizzazione societaria, in precedenza ricordata al paragrafo "Modello di Business ed aree di attività" ed all'acquisizione della Società Targit GmbH, il modello di business e i settori operativi individuabili al 31 marzo 2014 risultano essere sostanzialmente i medesimi, ancorchè con contenuti parzialmente diversi, rispetto a quelli in essere al 31 marzo 2013.

Le attività in funzionamento svolte nei settori risultano quindi:

- **Business Consulting:** business unit attiva nel settore della consulenza direzionale. La business unit opera attraverso le società «Be Consulting» S.p.A., To See S.r.l., Bluerock Consulting Ltd., Be Ukraine Think, Solve, Execute S.A., Be Poland Think, Solve, Execute Sp.zo.o, Gruppo Targit.
- **ICT Solutions:** business unit attiva nella fornitura di soluzioni e sistemi integrati per i settori dei servizi finanziari, delle assicurazioni e delle utilities. La business unit abbraccia le attività svolte dalle società «Be Enterprise Process Solutions» (ex «Alix Italia S.r.l.») e «Be Solutions Solve Realize & Control S.p.A.».
- **ICT Professional Services:** business unit attiva nella fornitura di competenze specialistiche su linguaggi di programmazione, soluzioni ed architetture ICT. La business unit riguarda le attività svolte dalla società «Be Professional Services S.p.A.»

b) attività in dismissione:

Negli anni di riferimento dei bilanci oggetto di relazione non ci sono attività in dismissione.

Segmentazione in base ai settori operativi 1 gennaio 2014 – 31 marzo 2014 ¹

	Consulting	IT Service	Professional Services	Corporate	Altre (A&B)	Attività destinate alla dismiss.	Rettifiche di cons.	Elim. Risultato pertinenza di terzi	Totale
Ricavi operativi	11.559	8.328	643	0	0	0	0	0	20.530
Altri ricavi	380	338	68	2	4	0	0	0	791
Valore della Produzione²	11.939	8.666	711	2	4	0	0	0	21.321
Risultato Operativo	1.969	405	(228)	(333)	(7)	0	(213)	0	1.594
Oneri finanziari netti	(208)	(386)	(37)	12	35	0	0	0	(585)
Risultato di periodo	1.761	20	(265)	(321)	28	0	(214)	(31)	979

¹ Nel corso dell'esercizio 2013 la struttura di reporting e conseguentemente la segmentazione in base ai settori operativi è stata modificata a seguito della operazione di riorganizzazione ricordata sopra. I dati riferiti al 31 marzo 2013 esposti come comparativi ed in precedenza pubblicati sono pertanto stati riadeguati alla nuova struttura.

² Il valore della produzione è esposto al netto delle operazioni intercompany intercorse nel periodo.

Segmentazione in base ai settori operativi 1 gennaio 2013 – 31 marzo 2013 ¹

	Consulting	IT Service	Professional Services	Corporate	Altre (A&B)	Attività destinate alla dismiss.	Rettifiche di cons.	Elim. Risultato pertinenza di terzi	Totale
Ricavi operativi	7.793	10.320	816	0	0	0	0	0	18.929
Altri ricavi	150	421	0	2	0	0	0	0	573
Valore della Produzione	7.942	10.742	816	2	0	0	0	0	19.502
Risultato Operativo	1.749	278	(66)	(937)	(37)	0	(218)	0	769
Oneri finanziari netti	(146)	(367)	0	(77)	29	0	(44)	0	(605)
Risultato di periodo	1.603	(89)	(66)	(1.014)	(8)	0	(263)	279	442

Dall'analisi della composizione del Valore della Produzione per area di attività emerge quanto segue:

- nel settore Consulting l'aumento dei ricavi operativi registrato al 31 marzo 2013, pari al 50,3% rispetto al 31 marzo 2012, è attribuibile ai maggiori ricavi della Be Consulting nonché ai ricavi delle sue controllate Estere;
- il settore ICT Solutions registra una diminuzione del Valore della produzione pari a circa il 19,3%;
- le attività ICT Professional Services presentano una diminuzione del Valore della Produzione del 12,9%.

Di seguito si riporta la composizione del valore della Produzione per tipologia di cliente:

Valore della Produzione per clientela	31.03.2014	%	31.03.2013	%	Δ (%)
Banche	15,7	73,9%	12,7	65,1%	24,0%
Assicurazioni	3,0	14,1%	2,7	13,8%	11,3%
Industria	2,4	11,4%	3,4	17,4%	(28,5%)
Pubblica Amministrazione	0,1	0,6%	0,1	0,4%	68,9%
Altro	0,0	0,0%	0,6	3,2%	(100,0%)
TOTALE	21,3	100,0%	19,5	100,0%	9,3%

Come si può evincere dalla tabella si registra un incremento del valore della produzione verso il settore bancario e verso il settore assicurativo compensato da una contrazione nel settore dell'industria.

Personale

I dipendenti complessivi del Gruppo “Be” al 31 marzo 2014 risultano pari a n. 951.

La tabella seguente espone, suddivisi per settore di attività, i dipendenti del Gruppo “Be” alla data del 31 marzo 2014:

Settore Attività	Numero Dipendenti
ICT Solutions	414
Consulting	363
ICT Professional Services	145
Holding	29
Totale	951

Analisi patrimoniale e finanziaria

<i>Euro/000</i>	31.03.2014	31.12.2013	Δ	Δ (%)
Totale Attività non correnti	82.247	82.344	(97)	(0,1%)
Totale Attività correnti	34.207	29.695	4.512	15,2%
Totale Attività destinate alla vendita	0	0	0	n.a.
Totale Attività	116.454	112.040	4.415	3,9%
Totale Patrimonio Netto	47.482	45.869	1.613	3,5%
- di cui Patrimonio di terzi	1.343	277	1.066	385,3%
Totale Passività non correnti	21.628	22.225	(597)	(2,7%)
Totale Passività correnti	47.344	43.946	3.398	7,7%
Totale Passività destinate alla vendita	0	0	0	n.a.
Totale Passività	68.972	66.171	2.801	4,2%
Totale Passivo	116.454	112.040	4.415	3,9%

Indebitamento finanziario netto

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2014 è pari a Euro 26,98 milioni, con un peggioramento di circa Euro 7,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2013 (Euro 19,5 milioni).

<i>Euro/000</i>	31.03 2014	31.12 2013	Δ	Δ (%)
Cassa e liquidità bancaria	3.855	6.348	(2.493)	(39,3%)
A Liquidità	3.855	6.348	(2.493)	(39,3%)
B Crediti finanziari correnti	270	2.712	(2.441)	(90,0%)
Debiti bancari correnti	(12.392)	(10.764)	(1.629)	15,1%
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(5.997)	(5.635)	(363)	6,4%
Altri debiti finanziari correnti	(949)	(1.037)	88	(8,5%)
C Indebitamento finanziario corrente	(19.339)	(17.436)	(1.903)	10,9%
D Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)	(15.213)	(8.376)	(6.837)	81,6%
Debiti bancari non correnti	(10.376)	(10.773)	397	(3,7%)
Altri debiti finanziari non correnti	0	(351)	351	(100,0%)
Crediti finanziari non correnti	9	0	9	n.a.
E Indebitamento finanziario netto non corrente	(10.367)	(11.124)	757	(6,8%)
F Impegni finanziari per nuovi acquisti di partecipazioni	(1.400)	0	(1.400)	n.a.
G Posizione finanziaria netta (D+E+F)	(26.980)	(19.500)	(7.480)	38,4%

In relazione a quanto esposto nella tabella dell'indebitamento finanziario netto consolidato:

- i crediti finanziari per Euro 0,3 milioni si riferiscono principalmente a crediti verso le società di factoring relativi a cessioni effettuate entro il 31 marzo 2014, la cui erogazione risulta effettuata successivamente a detta data;
- i debiti correnti verso istituti di credito al 31 marzo 2014 sono pari a circa Euro 19,3 milioni (Euro 17,4 milioni al 31 Dicembre 2013) e si riferiscono principalmente:
 - ai debiti "bancari correnti", per Euro 12,4 milioni (Euro 10,8 milioni al 31 dicembre 2013), di cui:
 - Euro 8,3 milioni riferiti ad utilizzi di fidi a breve, sotto la forma tecnica di "c/anticipi fatture", "scoperti di c/c" e "anticipi fornitori", a fronte di linee di credito "a breve" per Euro 17,2 milioni;

- Euro 3,6 milioni su anticipo contratti di cui 2 milioni concessi nel mese di Marzo 2014;
- Euro 0,5 milioni riferiti ad un finanziamento a breve concesso alla Capogruppo, rimborsabile in tre rate a partire dal 30 Giugno 2014.
- per Euro 6,5 milioni circa (Euro 5,6 milioni al 31 Dicembre 2013), alla quota a breve termine, dei finanziamenti ottenuti;
- ai debiti “verso altri finanziatori correnti” per Euro 0,9 milioni, di cui Euro 0,4 milioni riguardanti le rate di leasing finanziari da corrispondere entro 12 mesi, nonché Euro 0,5 milioni riguardanti la quota a breve riferita all’acquisto della partecipazione da parte della Capogruppo nella società Be Professional S.p.A.

Gli impegni finanziari per nuovi acquisti di partecipazioni si riferiscono alla seconda tranche prevista entro il 31 Dicembre 2014 per il regolamento dell’operazione di acquisto del 66,67% delle quote di Targit per la quale sono state rilasciate due fidejussioni bancarie per l’intero importo da primario istituto bancario nazionale.

La prima tranche prevista a regolamento dell’operazione sopracitata è stata liquidata attraverso l’accensione da parte della società Be Consulting di un nuovo contratto di finanziamento con garanzia Sace S.p.A. della durata di cinque anni a tasso variabile, per un importo complessivo pari ad Euro 1,8 milioni, da rimborsare trimestralmente.

I finanziamenti a M/L termine in essere al 31 marzo 2014 risultano i seguenti (valori in migliaia di Euro):

<i>Istituto di Credito</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Saldo al 31.03.2014</i>	<i>< 1 Anno</i>	<i>>1<2 Anni</i>	<i>>2<3 Anni</i>	<i>>3<4 Anni</i>	<i>>4 Anni</i>
GE Capital	2014	27	27	0	0	0	0
GE Capital	2014	972	972	0	0	0	0
GE Capital	2015	2.777	1.601	1.175	0	0	0
TOTALE GE Capital		3.775	2.600	1.175	0	0	0
Intesa San Paolo	2017	3.375	1.125	1.125	1.125	0	0
TOTALE INTESA SAN PAOLO		3.375	1.125	1.125	1.125	0	0
BNL	2017	3.000	1.000	1.000	1.000	0	0
Mediocredito Centrale	2015	350	350	0	0	0	0
Unicredit	2018	4.100	513	1.025	1.025	1.025	513
Unicredit	2019	1.800	360	360	360	360	360
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI		9.250	2.222	2.385	2.385	1.385	873
TOTALE FINANZIAMENTI		16.400	5.947	4.685	3.510	1.385	873

Investimenti e Attività di ricerca e sviluppo

La tabella seguente indica gli investimenti del Gruppo “Be” (al netto delle dismissioni).

Euro/000	Q1 2014	Q1 2013	Δ	Δ (%)
Investimenti (disinvestimenti) in:				
Immobilizzazioni Immateriali	46	403	(357)	(88,7%)
Immobili, Impianti e macchinari	234	38	196	516,9%
Totale	280	441	(161)	(36,5%)

Al 31 marzo 2014 gli investimenti nel corso dell'anno in corso si riferiscono principalmente a immobilizzazioni in corso su progetti di sviluppo software effettuate dalle società Be Solutions e Be Enterprise sulle proprie piattaforme tecnologiche utilizzate per l'erogazione dei servizi alla clientela.

L'incremento delle immobilizzazioni materiali si riferisce principalmente all'acquisto di macchine elettroniche.

Da sempre l'attività di ricerca e sviluppo del Gruppo è stata mirata a consolidare i rapporti con i propri clienti, sviluppare per gli stessi nuove forme di business e acquisire nuova clientela.

Il Gruppo “Be” proseguirà nel corso del 2013-2015 ad investire in ricerca e sviluppo pianificando anche altre opportunità progettuali. Tali nuove iniziative saranno finalizzate ad ampliare la propria offerta realizzando piattaforme tecnologiche per l'erogazione dei propri servizi alla propria clientela di appartenenza.

Capitale Circolante Netto

La tabella seguente indica il capitale circolante netto del Gruppo “Be”.

Euro/000	31.03.2014	31.12.2013	Δ	Δ (%)
Rimanenze	1.253	179	1.074	599,2%
Crediti commerciali	26.258	18.447	7.812	42,3%
Debiti commerciali	(8.399)	(8.148)	(251)	3,1%
Capitale circolante netto operativo (CCN*)	19.112	10.478	8.634	82,4%
Altri crediti a breve	2.570	2.010	560	27,9%
Altre passività a breve	(18.206)	(18.362)	156	(0,8%)
Capitale circolante netto (CCN)	3.477	(5.874)	9.351	n.a

8. Altre informazioni

Rapporti con Parti Correlate

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha adottato, in data 1 marzo 2014, un nuovo “Regolamento con Parti Correlate”, che ha sostituito quello precedentemente in vigore approvato in data 12 marzo 2010.

Si rinvia per maggiori dettagli a detto documento pubblicato sul sito della Società (www.be-tse.it).

Le parti correlate per il Gruppo “Be” al 31 marzo 2014 risultano essere il Gruppo Intesa Sanpaolo, Data Holding 2007 S.r.l., TIP Tamburi Investment Partners S.p.A., Orizzonti Nr, Carlo Achermann e Stefano Achermann.

Inoltre per la Capogruppo le parti correlate sono anche le proprie società controllate.

I saldi nei confronti del Gruppo Intesa Sanpaolo si riferiscono a rapporti di natura commerciale e di natura finanziaria, quali i rapporti di conto corrente, finanziamenti e affidamenti bancari per anticipi fatture.

I rapporti infragruppo (verso controllate) servono per ottimizzare le reciproche sinergie e per conseguire economie di scala; i corrispettivi sono allineati ai valori di mercato e si tratta esclusivamente di rapporti di carattere commerciale o finanziario, in quanto le singole società sono dotate di ampia autonomia in merito

alle scelte di carattere amministrativo e gestionale. I debiti finanziari ed i crediti finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono principalmente a rapporti di finanziamento e di cash pooling. La Società applica alle controllate, sulla base di appositi contratti, tassi di interesse di mercato.

Il Prospetto della pagina seguente espone i valori al 31 marzo 2014 relativi ai rapporti con le parti correlate.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, Data Holding 2007 S.r.l., T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A., Orizzonti Nr, C. Achermann e S. Achermann risultano essere le parti correlate del Gruppo “Be” al 31 marzo 2014. Inoltre per la Capogruppo le parti correlate sono anche le proprie società controllate.

In particolare, per ciò che concerne le operazioni ed i rapporti in essere con il Gruppo Intesa Sanpaolo (in breve Gruppo ISP), si evidenziano crediti commerciali pari ad Euro migliaia 2.965, debiti commerciali pari a complessivi Euro migliaia 47, il debito per il finanziamento a medio termine pari ad Euro migliaia 3.375. Sempre per ciò che concerne i rapporti con il Gruppo Intesa Sanpaolo, si segnalano inoltre delle disponibilità liquide della Società presso tale istituto pari ad Euro migliaia 409, e degli utilizzi di affidamenti concessi al Gruppo Be pari ad Euro migliaia 217. Infine, sempre verso il Gruppo Intesa, si rileva nella voce “altri debiti” il debito per l’acconto relativo a contratti per servizi professionali in essere pari ad Euro migliaia 4.150 e nella voce “debiti per acquisti di partecipazioni” il debito residuo per l’acquisto del 25% delle quote di minoranza della società Be Professional Service per un totale pari ad Euro migliaia 495 da rimborsarsi in due rate di pari importo e rispettivamente al 31 luglio 2014 e 31 gennaio 2015.

(valori in migliaia di Euro)

NATURA DEL RAPPORTO	Be S.P.A.	GRUPPO Be
PATRIMONIALE		
Crediti commerciali		
- verso correlate (1)		2.965
- verso controllate	4.225	
Totale crediti commerciali	4.225	2.965
Altri crediti		
- consolidato fiscale di gruppo	2.554	
- altri crediti vs controllate entro 12 mesi	217	
Totale altri crediti	2.771	0
Debiti commerciali		
- verso correlate (2)	(25)	(139)
- verso controllate	(548)	
Totale debiti commerciali	(572)	(139)
Altri debiti		
- altri debiti verso correlate (8)		(4.150)
- altri debiti verso controllate	(213)	
- consolidato fiscale di gruppo	(1.176)	
Totale altri debiti	(1.389)	(4.150)
Crediti e Debiti di natura Finanziaria		
- Finanziamenti da società controllate	(5.358)	
- Finanziamenti a società controllate	14.780	
<i>Rapporti verso Istituti di Credito (Gruppo Intesa San Paolo)</i>		
- Disponibilità liquide (3)	376	409
- Altri crediti finanziari (6)		30
- Utilizzi affidamenti bancari (4)		(217)
- Debiti per finanziamenti (5)	(3.375)	(3.375)
- Debiti per acquisti di partecipazioni (9)	(495)	(495)
Totale Posizione Finanziaria netta	5.928	(3.648)
ECONOMICO		
Ricavi		
- verso correlate (Gruppo ISP)		3.355
- verso controllate	1.124	
Totale ricavi	1.124	3.355
Costi		
- verso correlate	(26)	(106)
- verso controllate	(206)	
Totale costi	(232)	(106)
Oneri Finanziari Netti v/correlate	(67)	(74)
Proventi Finanziari v/controlate (7)	287	
Oneri Finanziari v/controlate (7)	(26)	
Totale Oneri Finanziari Netti	194	(74)

(1) i crediti commerciali sono verso il Gruppo ISP

(2) debiti commerciali verso il Gruppo ISP (47,3 K Euro) e verso T.I.P. (91,5 K Euro)

(3) rappresenta le disponibilità liquide presso Intesa San Paolo Spa

(4) rappresenta gli utilizzi di affidamenti concessi da Intesa San Paolo Spa

(5) rappresenta il debito residuo verso Intesa Sanpaolo Spa per il finanziamento concesso nel 2012

(6) trattasi di crediti finanziari per contratti di factoring

(7) interessi di cash pooling al 31.03.14

(8) rappresenta il residuo debito verso il Gruppo ISP per acconti su contratti di servizi professionali

(9) rappresenta il residuo debito verso il Gruppo ISP per l'acquisto del 25% delle partecipazioni di Be Professional Spa (già Be Operations Spa)

Principali rischi ed incertezze cui il Gruppo "Be" è esposto

Nel seguito sono indicati i principali rischi ed incertezze che potrebbero influenzare l'attività, le condizioni finanziarie e le prospettive della Società e del Gruppo.

Rischi connessi ai "Risultati Economici"

Ai fini di un ulteriore miglioramento dei propri risultati economici, la Società ritiene importante il conseguimento degli obiettivi strategici del Piano 2013-2015. Il Piano Industriale 2013-2015 è stato predisposto dagli Amministratori sulla base di previsioni e di assunzioni inerenti le future dinamiche gestionali e di mercato di riferimento. Le previsioni rappresentano la miglior stima di eventi futuri che ci si aspetta si verificheranno e di azioni che il management medesimo intende intraprendere; esse sono state stimate sulla base di dati consuntivi, ordini già in portafoglio o vendite da effettuare a clienti con cui esistono relazioni stabili ed in quanto tali presentano un minor grado di incertezza e pertanto hanno una maggiore probabilità di manifestarsi realmente. Le assunzioni, viceversa, sono relative ad eventi futuri ed azioni, in tutto o in parte indipendenti, dalle azioni di gestione. Conseguentemente, gli Amministratori riconoscono che gli obiettivi strategici identificati nel Piano Industriale 2013-2015, seppure ragionevoli, presentino profili di incertezza a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri ed alle caratteristiche dei mercati di riferimento, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti rappresentati nel piano, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione.

Rischi connessi alla "Situazione Finanziaria"

Il Gruppo Be è esposto a rischi finanziari connessi alla propria operatività, in particolare riferibili a rischi di tasso, rischi di liquidità, rischi di credito e rischi di variazione nei flussi finanziari. Inoltre il sostanziale mantenimento degli affidamenti bancari in essere risulta importante per il Gruppo per far fronte al proprio fabbisogno finanziario complessivo a breve nonché per raggiungere gli obiettivi del Piano 2013-2015.

Rischi connessi alla "Svalutazione degli Avviamenti"

Il Gruppo Be potrebbe avere effetti negativi sul valore del proprio patrimonio netto nell'ipotesi di eventuali svalutazioni degli avviamenti iscritti nel bilancio 2013 nel caso in cui non fosse in grado di sviluppare adeguati flussi di cassa rispetto a quelli attesi e previsti nel Piano 2013-2015.

Rischi connessi al "Contenzioso passivo"

Be Spa è parte di procedimenti promossi davanti a diverse autorità giudiziarie distinguendo tra controversie passive - nelle quali la Società è stata convenuta da terzi - e controversie attive promosse dalla Società stessa nei confronti di terzi.

Rischi connessi all'attività di "Ristrutturazione"

Il Gruppo Be ha avviato negli ultimi anni un processo di ristrutturazione del proprio perimetro aziendale con azioni necessarie di riduzione del personale anche attraverso strumenti di mobilità. Esistono rischi di ricorsi avversi e tali procedimenti hanno dato luogo a prudenziali accantonamenti nel bilancio aziendale. Resta comunque l'alea derivante dal giudizio dell'Autorità preposta.

Rischi connessi alla "Competizione"

Il mercato della consulenza ICT è altamente competitivo. Alcuni concorrenti potrebbero essere in grado di ampliare l'offerta a nostro svantaggio. Inoltre l'intensificarsi del livello di concorrenza potrebbe condizionare l'attività del Gruppo e la possibilità di consolidare o ampliare la propria posizione competitiva nei settori di riferimento con conseguenti ripercussioni sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Rischi connessi al "Cambiamento di Tecnologia"

Il Gruppo opera in un mercato caratterizzato da profondi e continui mutamenti tecnologici che richiedono allo stesso la capacità di adeguarsi tempestivamente e con successo a tali evoluzioni e alle mutate esigenze tecnologiche della propria clientela. L'eventuale incapacità del Gruppo di adeguarsi alle nuove tecnologie e quindi ai mutamenti nelle esigenze della clientela potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi.

Rischi relativi alla dipendenza da personale chiave

Il successo del Gruppo dipende in larga misura da alcune figure chiave che hanno contribuito in maniera determinante allo sviluppo dello stesso, quali, il Presidente e gli amministratori esecutivi della Capogruppo. Le Società del gruppo sono inoltre dotate di un gruppo dirigente in possesso di una pluriennale esperienza del settore, aventi un ruolo determinante della gestione dell'attività del Gruppo. La perdita delle prestazioni di una delle suddette figure chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbero avere effetti negativi sulle prospettive, attività e risultati economici e finanziari del Gruppo. Il management ritiene, in ogni caso che la Società, sia dotata di una struttura operativa e dirigenziale capace di assicurare continuità nella gestione degli affari sociali.

Rischi connessi alla internazionalizzazione

Il Gruppo, nell'ambito della propria strategia di internazionalizzazione, potrebbe essere esposto ai rischi tipici derivanti dallo svolgimento dell'attività su base internazionale, tra cui rientrano quelli relativi ai mutamenti del quadro politico, macro economico, fiscale e/o normativo, oltre che alle variazioni del corso delle valute.

Eventi significativi del primo trimestre 2014

In data 14 Gennaio 2014 Be ha sottoscritto la Lettera di Intenti per l'acquisizione di "targit GmbH", specializzata nei servizi di consulenza ICT nel mercato austriaco e tedesco. La lettera di intenti si è tradotta – in data 11 marzo 2014 – nell'acquisto del 66,67% delle quote della società medesima, confermando la strategia di consolidamento sul mercato europeo. Targit GmbH, con sede a Monaco di Baviera, detiene a sua volta il 100% del capitale sociale di Targit GmbH con sede a Vienna ed il 100% del capitale Sociale di Targitfs AG con sede a Zurigo. Il controvalore dell'operazione è pari a Euro 3,0 milioni. L'operazione sarà regolata per cassa in due tranches di cui la prima di Euro 1,6 milioni effettuata al momento del closing e la seconda di Euro 1,4 milioni da regolare al 31 dicembre 2014.

In data 3 marzo 2014 Consob ha inviato a Be S.p.A. due distinte comunicazioni di apertura di procedimenti amministrativi, nelle quali ha contestato alla società la violazione di alcune disposizioni del TUF (artt.114, comma 5, 5 comma 1 e 149, comma 1, lett.a) e del regolamento Consob sulle operazioni con parti correlate e la violazione di disposizioni statutarie e di legge nel contesto della nomina degli amministratori.

La Società si è prontamente attivata con Consob per illustrare le motivazioni ed i razionali a sostegno del proprio operato ed ha, comunque, accantonato un importo pari al minimo della sanzione a scopo precauzionale.

Eventi successivi al 31 marzo 2014 ed evoluzione prevedibile della gestione

In data 29 Aprile 2014 L'Assemblea degli azionisti ha approvato all'unanimità il Bilancio d'esercizio consolidato e della Capogruppo al 31 dicembre 2013, deliberando di destinare l'utile d'esercizio, pari a Euro 1.024.407, per Euro 51.220 a Riserva legale e per Euro 973.187 a Riserva Straordinaria.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in pari data, ha deliberato all'unanimità di convocare l'Assemblea ordinaria e straordinaria dei soci, al fine di modificare l'articolo 15 dello statuto sociale relativo alla composizione ed all'elezione dei membri dell'organo amministrativo. Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno proporre la modifica, sia a fronte di alcuni rilievi e dubbi sollevati da Consob-Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) sulla corretta interpretazione del testo vigente dello statuto e della sua applicazione al momento della nomina dell'attuale consiglio, sia soprattutto per dotare la Società di regole per la nomina del consiglio di amministrazione che siano più semplici e che, al contempo, favoriscano la nomina di un consiglio composto da un numero adeguato di consiglieri indipendenti, in linea con quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina adottato dal comitato per la corporate governance di Borsa Italiana S.p.A. (Borsa Italiana), continuando però ad assicurare la presenza in consiglio di un sufficiente numero di amministratori esecutivi.

Nel corso della riunione consiliare tutti i consiglieri hanno anche ritenuto opportuno presentare le proprie dimissioni dalla rispettiva carica, per consentire così da subito ai soci di eleggere un Consiglio di Amministrazione in linea con le nuove regole statutarie. L'efficacia di tali dimissioni è peraltro subordinata all'approvazione, da parte dell'Assemblea dei soci di Be, delle citate proposte di modifica all'articolo 15 dello statuto sociale.

I risultati economici positivi del I trimestre 2014 dimostrano la bontà delle strategie intraprese focalizzate sull'internazionalizzazione e sulla valorizzazione della piattaforma di servizi professionali nell'ottica di creazione di valore e di una progressiva crescita del fatturato estero. La ripresa degli investimenti del settore bancario, che ha generato un consistente flusso di domanda nel corso del primo trimestre del 2014, unitamente alla capacità del Gruppo Be di competere su nuovi scenari, lasciano intravedere un'evoluzione positiva per la gestione in linea con le indicazioni del Piano 2014-2016, confermando l'ulteriore rafforzamento della crescita del Gruppo nel corso del 2014..

Roma, 15 maggio 2014.

/s/ Stefano Achermann
Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Stefano Achermann

9. Prospetti Contabili

- Situazione Patrimoniale-Finanziaria
- Conto economico
- Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto
- Rendiconto finanziario

Situazione Patrimoniale-Finanziaria (valori in migliaia di Euro)

ATTIVITA' NON CORRENTI	31.03.2014	31.12.2013
Immobili, Impianti e macchinari	1.532	1.485
Avviamento	52.995	52.056
Immobilizzazioni Immateriali	20.598	21.801
Partecipazioni in altre imprese	8	8
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie non correnti	9	0
Crediti ed altre attività non correnti	1.522	1.416
Imposte anticipate	5.582	5.578
Totale attività non correnti	82.247	82.344
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	1.253	179
Crediti commerciali	26.258	18.447
Altre attività e crediti diversi	2.151	1.568
Crediti tributari per imposte dirette	419	442
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	270	2.712
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.855	6.348
Totale attività correnti	34.207	29.695
Attività destinate alla dismissione	0	0
Totale attività destinate alla dismissione	0	0
TOTALE ATTIVITA'	116.454	112.040
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	27.109	27.109
Riserve	18.051	18.111
Utile (perdita) complessivo del periodo	979	371
Patrimonio netto di Gruppo	46.139	45.592
Di spettanza di terzi:		
Capitale e riserve	1.312	260
Utile (perdita) del periodo	31	16
Patrimonio netto di terzi	1.343	277
TOTALE PATRIMONIO NETTO	47.482	45.869
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	10.376	11.124
Fondo rischi	1.244	1.337
Benefici verso dipendenti (TFR)	5.449	5.228
Imposte differite	3.789	3.839
Passività finanziarie non correnti per Put & Call	0	0
Altre passività non correnti	769	697
Totale Passività non correnti	21.628	22.225
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	20.739	17.436
Debiti commerciali	8.399	8.148
Fondi rischi correnti	488	16
Debiti tributari	278	433
Altre passività e debiti diversi	17.440	17.913
Totale Passività correnti	47.344	43.946
Passività destinate alla dismissione	0	0
Totale Passività destinate alla dismissione	0	0
TOTALE PASSIVITA'	68.972	66.171
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	116.454	112.040

Conto economico (*valori in migliaia di Euro*)

	31.03.2014	31.03.2013	Δ	Δ (%)
Ricavi Operativi	20.530	18.928	1.602	8,5%
Altri Ricavi	791	574	218	37,9%
Totale Valore della produzione	21.321	19.502	1.819	9,3%
Costi per materie prime e materiali di consumo	(52)	(73)	21	(28,8%)
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(7.187)	(7.008)	(178)	2,5%
Costi del personale	(10.934)	(10.551)	(383)	3,6%
Altri costi	(117)	(115)	(2)	1,5%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	3.031	1.753	1.278	72,9%
Ammortamenti	(1.435)	(984)	(451)	45,8%
Svalutazioni e accantonamenti	(2)	0	(2)	n.a.
Risultato (perdita) Operativo (EBIT)	1.594	769	825	107,2%
Proventi ed oneri finanziari netti	(585)	(605)	21	(3,4%)
Ret. valore attività finanziarie	0	(1)	1	(100,0%)
Risultato (perdita) ante imposte in funzionamento	1.009	163	846	n.a
Risultato (perdita) netto derivante da attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
Utile (perdita) del periodo inclusa la quota di terzi	1.009	163	846	n.a
Risultato di pertinenza di terzi	31	(279)	310	(111,0%)
Utile/(Perdita) del periodo ante imposte	979	442	536	121,2%

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto (*valori in migliaia di Euro*)

	Capitale Sociale	Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto	Patrimonio netto di terzi	Totale
PATRIMONIO NETTO AL 31/12/12	20.537	11.537	688	32.762	1.236	33.998
Risultato di periodo			371	371	16	388
Altre componenti di conto economico complessivo		157		157	0	157
<i>Utile (perdita) complessivo</i>		157	371	528	16	545
Destinazione risultato es precedente		688	(688)	0	0	0
Aumento capitale sociale	6.572	5.915		12.487	0	12.487
Effetti derivanti dall'acquisizione quote di partecipazione		(194)		(194)	(976)	(1.170)
Altri movimenti		8		8	0	8
PATRIMONIO NETTO AL 31/12/13	27.109	18.111	371	45.592	277	45.869
Risultato di periodo			979	979	31	1.009
Destinazione risultato es precedente		371	(371)	0	0	0
Altre componenti utile (perdite) complessivo		(327)		(327)	0	(327)
altri movimenti		(104)		(104)	0	(104)
Effetti derivanti dall'acquisizione quote di partecipazione				0	1.036	1.036
PATRIMONIO NETTO AL 31/03/14	27.109	18.051	979	46.139	1.343	47.482

Rendiconto finanziario (*valori in migliaia di Euro*)

	31.03.2014	31.12.2013
Attività di esercizio:		
Utile (perdita) del periodo	1.009	388
Ammortamenti	1.435	5.952
Variazione del Tfr	222	(755)
Perdite attività correnti e accantonamenti	2	961
Proventi non monetari da aggregazione aziendale	0	(5.530)
Oneri finanziari netti a conto economico	585	2.378
Imposte dell'esercizio	0	1.696
Altre variazioni non monetarie	(336)	(45)
CASH FLOW DELLA GESTIONE ECONOMICA	2.917	5.045
Variazioni rimanenze	(1.074)	(17)
Variazioni crediti commerciali	(7.812)	7.704
Variazione debiti commerciali	251	(1.136)
Utilizzi fondi rischi e svalutazione	379	(1.749)
Altre variazioni delle attività e passività correnti	(1.189)	1.028
Pagamenti per imposte esercizio	0	(1.279)
Altre Variazioni delle attività e passività non correnti	(88)	176
VARIAZIONE DEL CIRCOLANTE	(9.532)	4.727
Flusso monetario da (per) attività del periodo	(6.616)	9.772
Attività di investimento:		
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	(234)	(114)
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	(46)	(2.226)
Flusso di cassa per aggregazioni aziendali	0	(4.000)
Flusso monetario da (per) attività d'investimento	(280)	(6.340)
Attività di finanziamento:		
Variazione attività finanziarie correnti	2.441	5.309
Variazione passività finanziarie correnti	5.392	(4.783)
Variazione attività finanziarie non correnti	(9)	0
Variazione passività finanziarie non correnti	(748)	(1.401)
Pagamento per oneri finanziari	(693)	(2.281)
Aumento di capitale sociale (al netto dei finanziamenti in c/aumento capitale)	0	4.957
Cassa pagata per acquisto partecipazioni	(1.981)	(248)
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	4.403	1.553
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione	0	0
Flusso monetario da (per) attività di dismissione	0	0
Flussi di disponibilità liquide	(2.493)	4.985
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	6.348	1.363
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	3.855	6.348
Incremento (decremento) disponibilità liquide nette	(2.493)	4.985

10. Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottoressa 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 resoconto intermedio di gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 15 maggio 2014.

/f/ Stefano Achermann
L'Amministratore Delegato
Stefano Achermann

/f/ Manuela Mascarini
Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Manuela Mascarini