



Investor Group Presentation

Lugano September 19th, 2014

«La prima parte del viaggio - Fact Sheet 2008-2014» (1/2)



- L'acquisizione di DataService a metà 2007 guidata da Tamburi Investment Partner è origine del nucleo iniziale dell'attuale Be.
- In **7 anni di lavoro** un operatore di BPO tradizionale è stato trasformato in uno dei Gruppi di riferimento per la consulenza direzionale e l'offerta di soluzioni ICT per il settore delle Istituzioni Finanziarie
 - **Circa 500 risorse del perimetro iniziale sono uscite** dal Gruppo. **Oltre 700 risorse ne sono entrate a far parte** per la maggioranza attraverso assunzione diretta per un totale di **oltre 1.000 professionals**;
 - Sono state dismesse lavorazioni non core per oltre 30 ml./€ anno in area BPO e nel corso dei 7 anni passati sono stati **generati ricavi da servizi per un aggregato di oltre 500 ml./€**
 - Be ha sviluppato una **presenza in 8 diversi paesi** (Italia, UK, Germania, Austria, Svizzera, Polonia, Romania, Ucraina). Il portafoglio ordini ad oggi ha per circa il **25% origine non domestica**;
 - Be è divenuto **uno dei primi tre fornitori di Consulenza Direzionale per i due maggiori Gruppi Bancari Italiani** con contratti acquisiti di durata pluriennale ed ha sviluppato una presenza sui maggiori Istituti Europei.
 - Negli ultimi 3 anni sono stati effettuati investimenti per complessivi **12 ml./€** per l'acquisizione di **3 società** (di cui **2 estere**) e per la costituzione di 4 nuove società estere

«La prima parte del viaggio - Fact Sheet 2008-2014» (2/2)



- L'azienda è pensata per assistere grandi Gruppi Bancari con presenza internazionale su progetti ad **elevata complessità, multigeografia, e con forte specializzazione**. Be è oggi partner di alcuni dei più interessanti progetti strategici sviluppati da alcune delle maggiori Associazioni di Sistema
- Da circa un anno è in corso una **strategia di espansione del core business su segmenti innovativi**, ad **elevata crescita ed affini sia per mercato di riferimento che per tipologia di fabbisogni** (Sport, Media, Arte, Entertainment)
- **Be è un brand del Made in Italy. Il capitale del Gruppo**, pari ad **oltre 40 ml/€** è detenuto per oltre il **60% da soggetti domestici** con un forte orientamento al valore e che hanno dimostrato di credere nel potenziale dell'azienda. Oltre il **35% è flottante**
- Nel 2007 il Gruppo era blacklisted. Oggi **Be appartiene al segmento STAR di Borsa Italiana**. E' l'unica azienda italiana ad aver realizzato questo percorso in una delle maggiori e perduranti fasi di crisi economica degli ultimi decenni
- Dal 30.06.2013 ad oggi il titolo del Gruppo ha realizzato una performance **del 151%** sovra-perfomando **del 112%** rispetto all'indice della FTSE-30 di Borsa Italiana nel medesimo periodo

«La seconda parte del viaggio – 2015-2017»



è lieta di invitarLa all'evento di presentazione

“PIANO INDUSTRIALE 2015 - 2017”

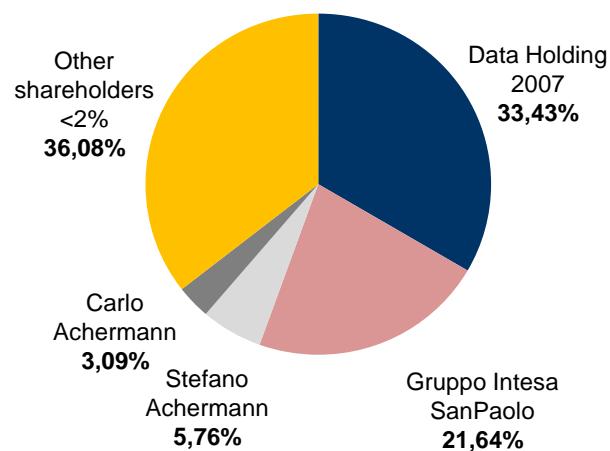
APPENDIX

BE AT A GLANCE

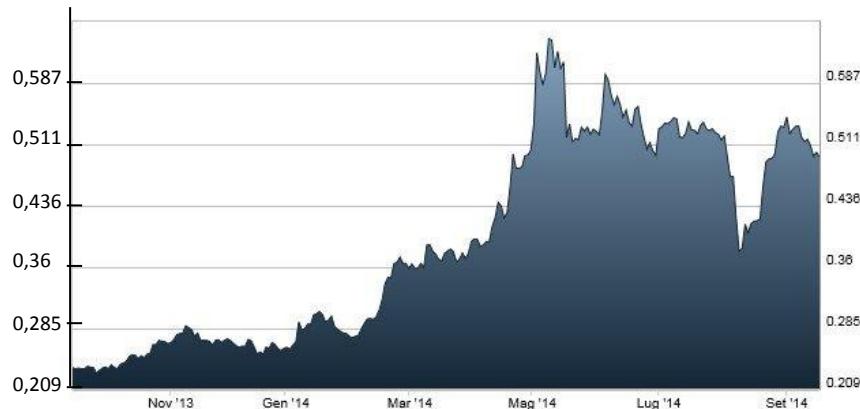
Be Group is presently one of the most important Italian players in the IT Consultancy offering distinctive solutions and expertise in highly specialized fields for the main industrial and financial companies.

Financial Results (m€)	2011	2012	2013
• Total Revenues	87,3	77,6	82,5
• EBITDA	10,1	9,3	11,2
• Net Profit	1,2	0,7	0,4
• Net Financial Pos.	-39,5	-31,6	-19,5
• People	814	763	777
• Countries	Italy, UK	Italy, UK	Italy, UK, East Europe

Shareholders, (30/06/14)



Stock Performance, (09/16/14)



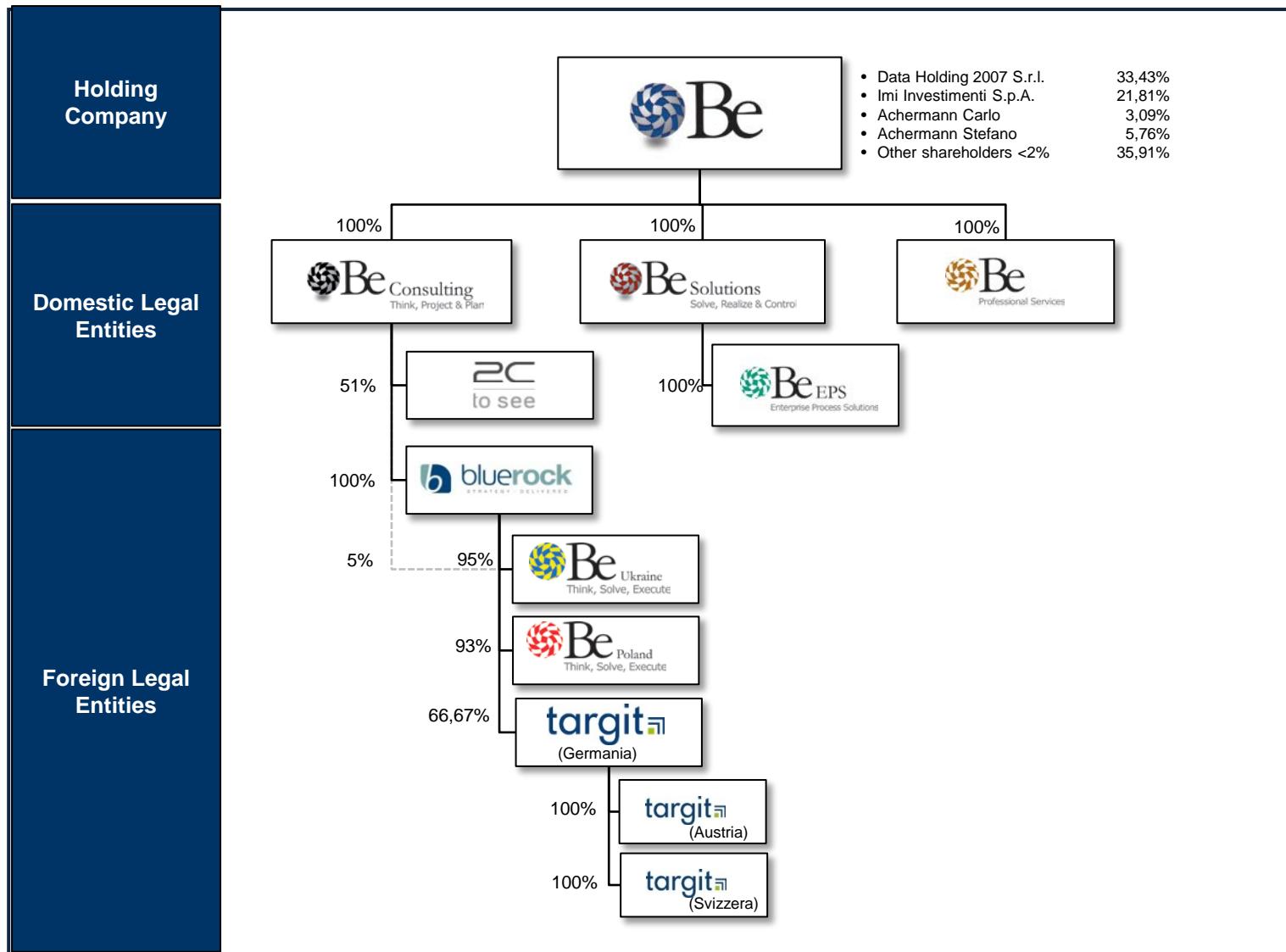
Player/Index	Annual Perform.
Be	+112,01%
FTSE MIB	+18,45%
FTSE Italia Small Cap	+30,46%
FTSE Italia STAR	+25,39%

Broker Report

Integrale, 06/08/14 Target Price: 0,80
Intermonte, 04/08/14 Target Price: 0,55
Banca IMI, 04/08/14 Target Price : 0,58

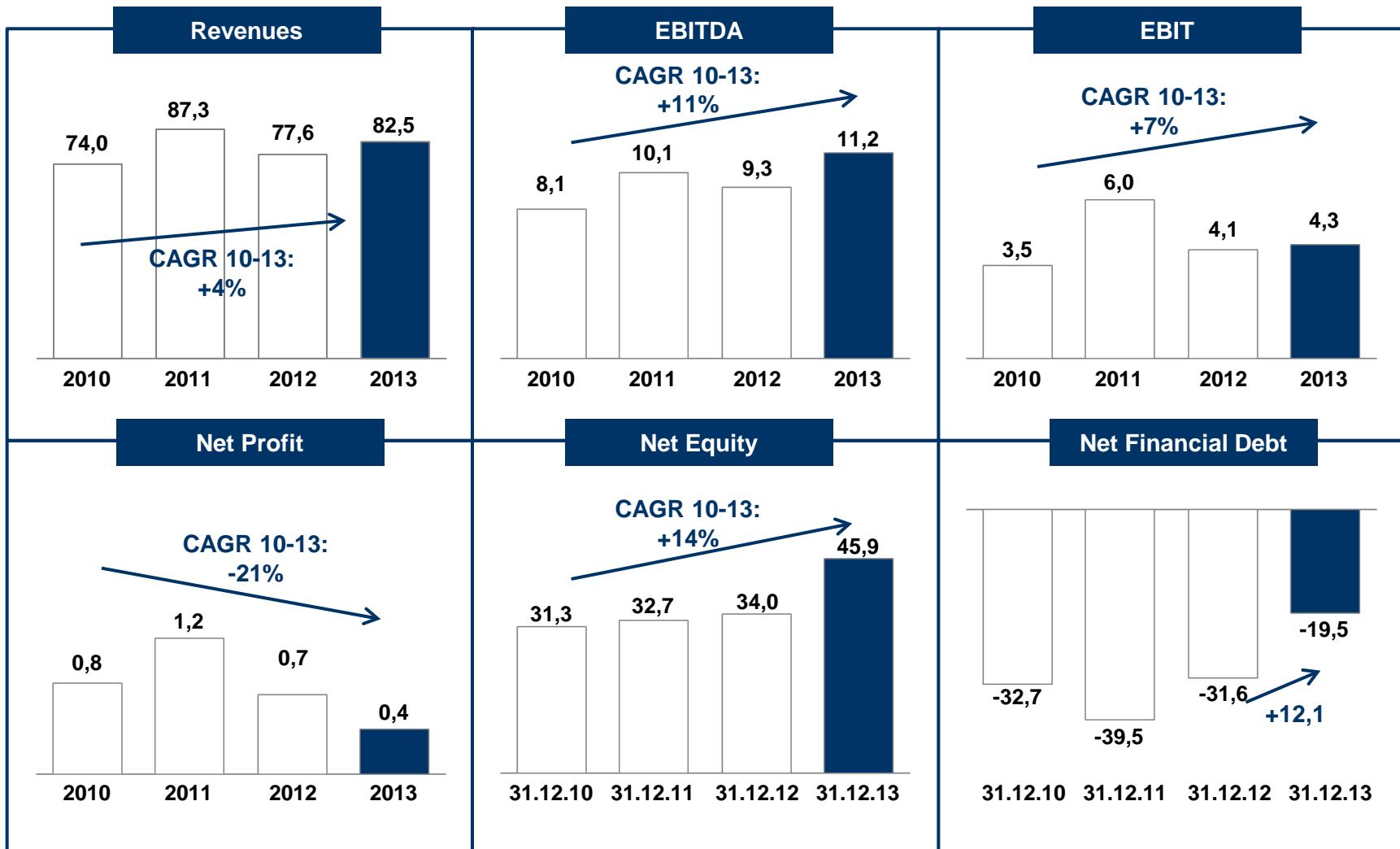
Stock Market Price 16/09/14: 0,496

OUR GROUP ORGANIZATION – 30.06.2014



2010-2013 KEY FINANCIALS

Euro '000.000



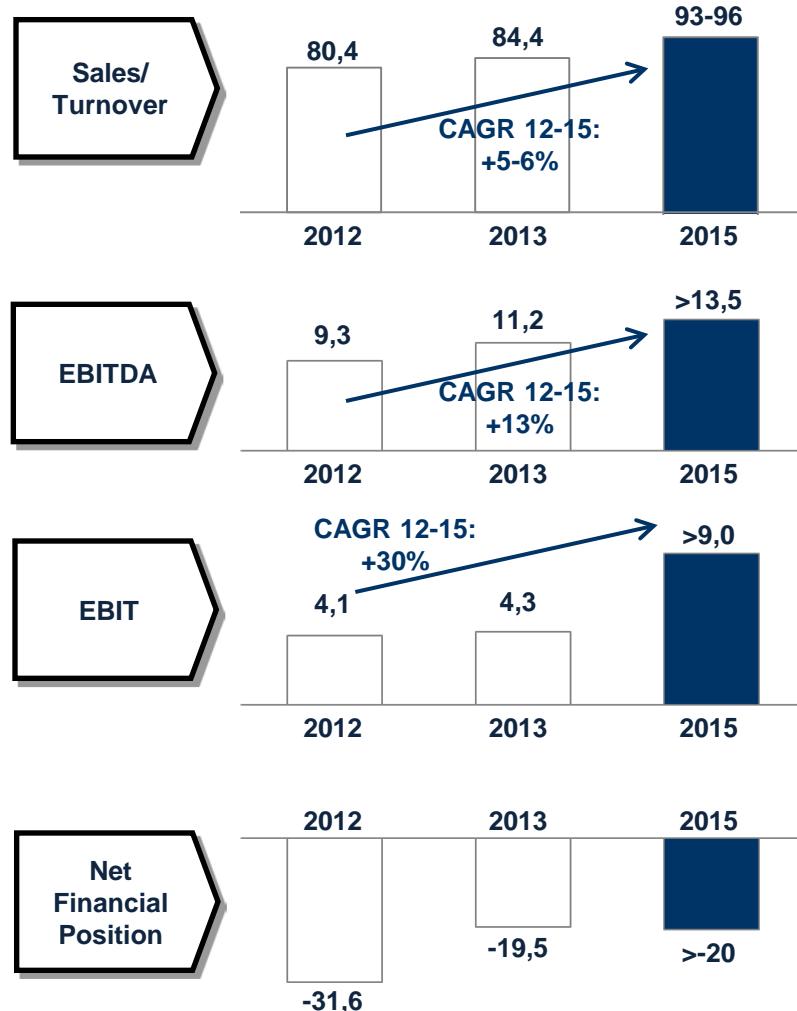
FINANCIAL TARGETS FOR 2015

Medium-Term Goals

- Targets have been set based on the planned “organic” growth, net of new possible M&A activity. Revenues estimated in the range between 93 and 96 ml/€ in 2015 (80,4 nel 2012).
- 20% of those revenues to be based out of Italy
- Market positioning increasingly shifting towards high profitability sectors. Expected EBITDA to reach 14% in 2015 (11,5% nel 2012)
 - Revenues from Consulting activities to grow up to 40% of total revenues
 - ICT Consulting growing by 5% compared to the revenue mix in 2012, whereas revenues from traditional BPO services will have less impact
- EBIT > 9,0 ml/€ (including investment amortisation)
- Net Financial Position < -20 mil/€ as of 31.12.2015 (-31,6 as of 31.12.2012 before the capital increase)

Key Targets, Estimates

Figures in Million/€



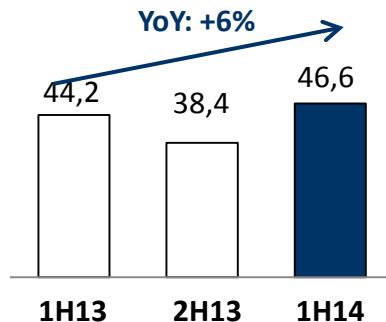
1H 2014 RESULTS

- **Revenues** at €46,6m (+6% over 1H'13): increase due mainly to Business Consulting (+6,7m) while IT Services decrease (-4,1m).
- **Increase in EBITDA** mainly due to the growth of high value-added revenues (mainly Business Consulting revenues).
- **EBIT** at € 3,3m (vs. € 2,7m in 1H'13);
- **EBT** at € 2,1m (vs. € 1,5m in 1H'13)
- **Net Profit** at € 0,6m (vs. € 0,7m in 1H'13)
- **Net Debt at € 24,7m improving** vs. € 27,3m at June 2013

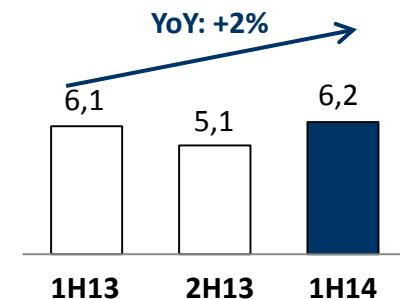
Highlights on 1H 2014

Euro '000.000

Revenues



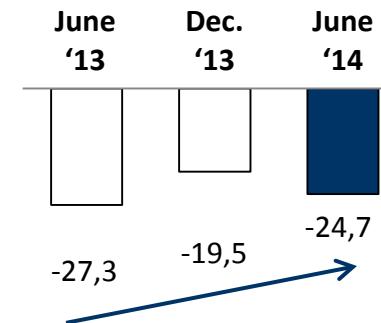
EBITDA



Net Profit



Net Financial Debt



INCOME STATEMENT

	FY 2010	FY 2011	FY 2012	FY 2013	Var.% YoY
Sales	69.837	85.046	74.559	74.903	0%
Other revenues	4.151	2.258	3.071	7.640	149%
Revenues	73.988	87.304	77.630	82.543	6%
Production costs *	(29.692)	(33.289)	(25.927)	(27.231)	5%
Personnel costs	(34.370)	(41.095)	(40.877)	(41.587)	2%
Other costs	(1.623)	(1.512)	(1.499)	(2.520)	68%
Provisions	(226)	(1.328)	0	0	0%
EBITDA	8.077	10.081	9.327	11.205	20%
% on sales	12%	12%	13%	15%	
Amortization	(4.050)	(3.991)	(4.079)	(5.954)	46%
Depreciation and provisions	(509)	(55)	(1.133)	(959)	-15%
EBIT	3.518	6.035	4.115	4.293	4%
% on sales	5%	7%	6%	6%	
Net Financial Charges	(1.421)	(2.319)	(2.882)	(2.378)	17%
Profit before taxes	2.097	3.716	1.233	1.915	-55%
% on sales	3%	4%	2%	3%	
Taxes	(1.045)	(2.403)	(778)	(1.527)	96%
Minorities	(1)	(98)	234	(16)	-107%
Gain (Loss) from assets to be discontinued	(250)	0	0	0	n.a.
Net Profit	801	1.215	688	371	46%
% on sales	1%	1%	1%	0%	

* Includes Internal Capitalization

BALANCE SHEET

	31.12.10	31.12.11	31.12.12	31.12.13	30.06.14
Non current assets	71.401	75.559	75.639	82.344	82.246
Current assets	37.250	42.812	37.229	29.695	33.555
Assets held for sale	758	0	0	0	0
Total Assets	109.409	118.371	112.869	112.040	115.801
Shareholders' Equity	32.723	34.187	33.998	45.869	46.024
Non current liabilities	27.731	18.250	22.681	22.225	22.335
Current liabilities	47.497	65.934	56.190	43.946	47.442
Liabilities held for sale	1.458	0	0	0	0
Total Assets and Liabilities	109.409	118.371	112.869	112.040	115.801

NET FINANCIAL DEBT

	31.12.10	31.12.11	31.12.12	30.12.13	30.06.14
Cash	27	18	10	0	0
Other cash equivalents	3.148	3.273	1.353	6.348	213
Other financial receivables	27	688	8.020	2.712	2.896
Liquidity	3.202	3.979	9.383	9.060	3.109
Current bank debts	(20.336)	(33.983)	(20.809)	(16.399)	(18.837)
Currents debts to other lenders	(1.630)	(969)	(7.532)	(1.037)	0
Current Financial Debt	(21.966)	(34.952)	(28.341)	(17.436)	(18.837)
Non current bank debts	(12.886)	(5.274)	(12.309)	(11.124)	(8.960)
Non currents debts to other lenders (including put&call)	(1.075)	(3.286)	(340)	0	0
Non Current Financial Debt	(13.961)	(8.560)	(12.649)	(11.124)	(8.960)
NET FINANCIAL DEBT	(32.725)	(39.533)	(31.607)	(19.500)	(24.688)