



**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE, *30 Giugno 2013***

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2013

Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 giugno 2013.....	4
➤ Organi Sociali.....	5
➤ Dati economico-finanziari di sintesi.....	6
➤ Struttura del Gruppo.....	7
➤ Azionisti.....	8
➤ Modello di Business ed aree di attività.....	9
A. Settore Business Consulting	
B. Settore IT Consulting	
C. Settore Operations	
➤ Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 giugno 2013.....	13
Premessa e Criteri di redazione	
Analisi economica	
Analisi patrimoniale finanziaria	
➤ Piano Industriale 2013- 2015.....	20
A. Il Business Consulting	
B. Gli I.T. Services	
C. Il Business Process Management	
➤ Altre informazioni.....	21
Rapporti con parti correlate	
Principali rischi ed incertezze cui il gruppo “Be” è esposto	
Eventi significativi del semestre	
Eventi successivi al 30 giugno 2013 ed evoluzione prevedibile della gestione	
Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013.....	28
➤ Situazione Patrimoniale-Finanziaria.....	29
➤ Conto Economico.....	30
➤ Rendiconto Finanziario.....	32
➤ Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto.....	33
➤ Note esplicative.....	34
1. Informazioni societarie	
2. Conformità agli IFRS, criteri di valutazione e principi contabili	
2.1. Criteri di redazione	
2.2. Valutazioni discrezionali e stime contabili significative	
2.3. Incertezza nelle stime	
2.4. Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale	
2.5. Area di consolidamento	
2.6. Principi di consolidamento	
2.7. Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'Euro	
2.8. Nuovi principi ed Interpretazioni adottati dall'Unione Europea	
3. Aggregazioni aziendali	

➤ Analisi della composizione delle principali voci della situazione Patrimoniale Finanziaria.....	44
4. Immobili, impianti e macchinari	
5. Avviamento	
6. Immobilizzazioni Immateriali	
7. Partecipazioni in altre imprese	
8. Crediti ed altre attività non correnti	
9. Imposte anticipate	
10. Rimanenze	
11. Crediti Commerciali	
12. Altre attività e crediti diversi	
13. Crediti tributari	
14. Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	
15. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	
16. Patrimonio Netto	
17. Passività finanziarie non correnti per Put & Call	
18. Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	
19. Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	
20. Indebitamento finanziario netto	
21. Benefici verso dipendenti	
22. Imposte differite	
23. Altre passività non correnti	
24. Debiti Commerciali	
25. Fondi correnti e non correnti	
26. Debiti Tributari	
27. Altre passività e debiti diversi	
28. Attività e Passività Destinate alla dismissione	
➤ Analisi della composizione delle principali voci del Conto Economico.....	57
29. Risultati per settori operativi	
30. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	
31. Altri Ricavi Operativi, Variazione dei lavori in corso su ordinazione e incrementi per lavori interni	
32. Costo delle materie prime, sussid. e di consumo	
33. Costi per servizi e prestazioni	
34. Costi del personale	
35. Altri costi operativi	
36. Ammortamenti e svalutazioni	
37. Accantonamenti a fondi	
38. Proventi e Oneri finanziari	
39. Imposte correnti e differite	
40. Risultato per azione	
➤ Altre informazioni.....	62
41. Passività potenziali e contenziosi in corso	
42. Proventi e Oneri non ricorrenti	
43. Rapporti con parti correlate	
Situazione Patrimoniale Finanziaria	
Conto Economico	
44. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche ed inusuali	
45. Eventi successivi alla chiusura del bilancio al 31 Dicembre 2012	
➤ Attestazione del bilancio del bilancio semestrale abbreviato	69

Relazione Intermedia sulla Gestione *al 30 Giugno 2013*



Sede:
Roma - Viale dell'Esperanto, 71
Capitale Sociale:
26.072.602,25 interamente versato
Registro delle imprese di Roma
codice fiscale e partita I.V.A. n. 01483450209

➤ Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione*

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

**Il Consiglio di Amministrazione è stato eletto per un triennio dall'Assemblea del 23 Aprile 2013*

Collegio Sindacale*

Stefano De Angelis	<i>Presidente</i>
Daniele Girelli	<i>Sindaco Effettivo</i>
Andrea Mariani	<i>Sindaco Effettivo</i>
Barbara Cavalieri	<i>Sindaco Supplente</i>
Susanna Russo	<i>Sindaco Supplente</i>

**Il Collegio Sindacale è stato eletto per un triennio dall'Assemblea del 10 Maggio 2012*

Comitato Controllo e Rischi *

Umberto Quilici	<i>Presidente indipendente</i>
Nadia Moauro	<i>Membro</i>
Anna Zattoni	<i>Membro indipendente</i>

**Il Comitato Controllo e Rischi è stato nominato per un triennio con delibera del CDA del 9 maggio 2013.*

Comitato Nomine e Remunerazioni*

Giovanni Linari	<i>Presidente indipendente</i>
Claudio Beretti	<i>Membro</i>
Anna Zattoni	<i>Membro indipendente</i>

**Il Comitato Nomine e Remunerazioni è stato nominato per un triennio con delibera del CDA del 9 maggio 2013.*

Società di Revisione*

Deloitte & Touche S.p.A.

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

➤ Dati economico-finanziari di sintesi

(in milioni di euro)

Principali indicatori economici	H1/2013	H1/2012
Valore della produzione	44,6	39,7
EBITDA	6,1	4,3
EBIT	2,7	2,4
Risultato ante imposte	2,1	1,1
Risultato netto	0,7	0,1

Principali indicatori patrimoniali-finanziari	30/06/2013	31/12/2012
Patrimonio Netto	44,0	32,8
Indebitamento Finanziario Netto (PFN)	-27,3	-31,6
Capitale circolante netto operativo (CCN*)	16,5	11,0
Investimenti (comprensivi di PPA)	11,1	2,4

Valore della produzione per area di attività	H1/2013	H1/2012
Business Consulting	22,0	13,0
IT Services	16,3	16,2
Process & Document Management	6,1	10,3
Altro	0,2	0,2
TOTALE	44,6	39,7

Valore della produzione per clientela	H1/2013	H1/2012
Banche	29,0	21,9
Assicurazioni	8,2	8,1
Industria	6,9	8,9
Pubblica Amministrazione	0,2	0,6
Altro	0,2	0,2
TOTALE	44,6	39,7

Organico del gruppo	30/06/2013	31/12/2012
Dirigenti	76	65
Quadri	83	77
Impiegati	690	648
Operai	3	5
Apprendisti	7	9
Totale alla data	859	804

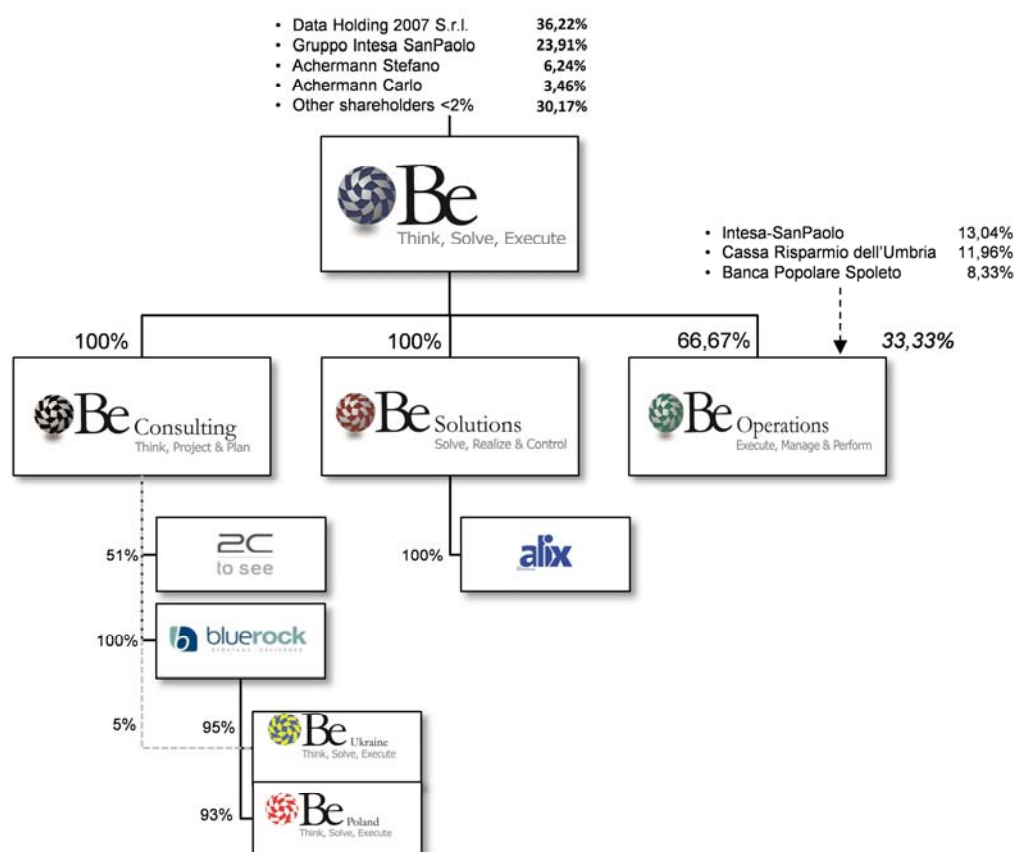
➤ Struttura del Gruppo

Il Gruppo “Be” partecipato tramite Data Holding 2007 S.r.l da Tamburi Investment Partners e dall’Ing. Rocco Sabelli è tra i principali player italiani nel settore dell’ IT Consulting.

Il Gruppo 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 oltre 850 dipendenti e sedi in Milano, Roma, Londra, Varsavia e Kiev, il Gruppo ha realizzato nel primo semestre del 2013 un valore della produzione di oltre 40 milioni di Euro.

Be Think, Solve, Excute S.p.A. (in breve Be S.p.A.) quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile, svolge attività di direzione e coordinamento nelle scelte gestionali, strategiche e finanziarie delle Società del Gruppo 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 “Be” con evidenza delle tre linee di business (la percentuale di partecipazione della capogruppo è riferita alla data del 30 Giugno 2013):



(*) 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. La controllata Praxis Business Solutions S.r.l., già in liquidazione, è stata cancellata dal registro imprese in data 21 Gennaio 2013.

➤ Azionisti

A seguito della delibera dall'Assemblea del 17 Luglio 2012 di aumento di Capitale per Euro 12,5 milioni offerto in opzione agli aventi diritti, sono state offerti nel mese di Febbraio e Marzo 2013 diritti di opzione per la sottoscrizione di un numero massimo di nuove azioni 65.719.176; il diritto di conversione è risultato di n. 19 nuove azioni ogni 20 azioni possedute, offerte ad un prezzo di Euro 0,19 per ogni nuova azione.

L'operazione di aumento di capitale in oggetto si è conclusa in Borsa nel mese di Marzo 2013, con la sottoscrizione di n. 50.061.808 nuove azioni; pertanto le azioni in circolazione al 31 Marzo 2013 ammontavano a n. 119.239.904 e la compagine sociale, secondo quanto risultava dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione Finanziaria" (T.U.F.) nonchè in relazione alle comunicazioni ricevute secondo il regolamento di internal dealing, risultava come segue:

Azionista Diretto	Nazionalità	N. Azioni	% Capitale ordinario
Data Holding 2007 S.r.l.	Italiana	45.101.490	37,82
- Imi Investimenti	Italiana	29.756.468	24,96
- 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	24,98
Stefano Achermann	Italiana	6.571.132	5,51
Carlo Achermann	Italiana	4.050.951	3,40
Flottante		33.727.345	28,29
Totale	Italiana	119.239.904	100

Nel corso del mese di Giugno 2013 sono state sottoscritte ulteriori n. 5.291.742 nuove azioni, per un controvalore pari ad Euro 1.005.430,98, dal management aziendale e da soggetti privati che ne hanno fatto richiesta al Consiglio di Amministrazione. Tra gli azionisti rilevanti il Dott. Stefano Achermann ed il Dott. Carlo Achermann hanno sottoscritto rispettivamente n. 1.200.000 e 263.157 nuove azioni.

Pertanto le azioni in circolazione al 30 Giugno 2013 ammontano a n. 124.531.646 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.) nonchè 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	36,22
- Imi Investimenti	Italiana	29.756.468	23,89
- 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	23,91
Stefano Achermann	Italiana	7.771.132	6,24
Carlo Achermann	Italiana	4.314.108	3,46
Flottante		33.555.930	30,17
Totale	Italiana	124.531.646	100

Data Holding 2007 S.r.l., detenendo una partecipazione pari al 36,22% del capitale sociale, esercita il controllo di fatto su "Be" S.p.A., ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di accogliere richieste di sottoscrizione sino alla chiusura dell'operazione di aumento di capitale prevista il 31 Dicembre 2013.

➤ Modello di Business ed aree di attività

Il modello è quello di un'azienda specializzata, costruita attorno a sistemi di competenze tematiche di business, funzionali o di processo:

- il **Business Consulting** focalizzato sulla creazione di valore che deriva dalla capacità di implementare strategie di business o realizzare rilevanti programmi di cambiamento. Competenze specialistiche sono state sviluppate sui sistemi di pagamento, sulle metodologie di planning & control, sulla gestione delle attività di “compliance”, sui sistemi di sintesi, sui processi di finanza ed asset management;
- nell'area **IT Services** la conoscenza del business si accoppia con soluzioni tecnologiche, prodotti e piattaforme dando vita a società tematiche costruite intorno ad asset leader di segmento o a gruppi di lavoro ad elevata specializzazione;
- nel **Process & Document Management** la competenza funzionale viene declinata nella proposta di gestione in outsourcing di fasi di processo specialistiche (gestione dei pagamenti tramite assegno, bonifici, effetti, gestione della posta) o in soluzioni innovative per la gestione dei processi documentali.



Business Consulting

Società Operative	Be Consulting S.p.A., To See S.r.l. e Bluerock Ltd, Be Ukraine, Be Poland
Dimensioni	262 addetti al 30.06.2013
Settori di Attività prevalenti	Banking, Insurance
Fatturato della Linea	25,9 milioni di Euro al 31.12.2012; 16,3 al 30.06.2013
Sedi operative	Roma, Milano, Londra, Kiev, Varsavia.
Specializzazione	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.

IT Services

Società Operative	Be Solutions S.p.A. e Alix S.p.A.
Dimensioni	258 addetti al 30.06.2013
Settori di Attività prevalenti	Banking, Insurance, Utilities
Fatturato della Linea	31,2 milioni di Euro al 31.12.2012; 15,5 al 30.06.2013
Sedi operative	Roma, Milano, Torino
Soluzioni e prodotti	Gestionali per Compagnie Vita e Danni, Soluzioni e sistemi per le Utilities, System Integration in ambito Finanza/ Sistemi di Pagamento e Monetica, Soluzioni per la Video Sorveglianza e per la produzione fotovoltaica di energia.

Process & Document Management

Società Operative	Be Operations S.p.A.
Dimensioni	312 addetti al 30.06.2013
Settori di Attività prevalenti	Banking, Industria, Utilities
Fatturato della Linea	16,8 milioni di Euro al 31.12.2012; 5,7 al 30.06.2013
Sedi operative	Roma, Milano, Spoleto, Pontinia
Soluzioni e prodotti	Gestione Documentale, Back Office Sistemi di Pagamento, Tesoreria, Conservazione Sostitutiva, Gestione Mail Room, Prodotti Software per il Document Management e piattaforme di dematerializzazione.

Altre Società non operative: A&B S.p.a.

A) Settore 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 S.p.A. 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 è 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.** Ha sede a Londra e *branch* operativa in Italia. 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 Think, Solve & Execute, LLC.** Costituita a dicembre 2012 con sede a Kiev partecipata al 95% dalla Bluerock Consulting Ltd ed al 5% dalla Be Consulting S.p.A. con un capitale sociale pari a 1.900 Euro.
- **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 con un capitale sociale pari a 1.200 Euro. La costituzione di queste due nuove società (Be Ukraine e Be Poland) si inserisce nel progetto di espansione nella “Central Eastern Europe” dell'attività del Gruppo “Be” sia per supportare la crescita dei principali clienti già acquisiti nonché di aumentare la penetrazione su altri Istituti Finanziari europei.

Le società del Gruppo sopra elencate nel loro insieme costituiscono un polo di consulenza di 262 dipendenti, operante 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*.

B) Settore IT Consulting

Be Solutions S.p.A. costituisce nel suo insieme un polo di servizi informatici di 258 dipendenti ed opera attraverso tre linee di *business*:

- *Enterprise Governance Unit.* Servizi professionali per la gestione dei dati dell'azienda a fini di analisi, monitoraggio e controllo della gestione (cosiddetto “*data warehousing*”); in quest'area il Gruppo ha sviluppato competenze su alcune delle maggiori soluzioni e principali prodotti/sistemi di mercato (tra cui: Teradata, Business Object, Microstrategy, Cognos, Oracle);
- Soluzioni informatiche e sistemi per il settore delle assicurazioni con riferimento sia al settore delle polizze ramo vita che a quelle ramo danni; il Gruppo ha acquisito nel 2008 la soluzione informatica “Universo” con la quale serve alcuni dei maggiori operatori del mercato nel segmento della cosiddetta Bancassurance;
- *Utilities & Other Industries Unit.* Servizi professionali a supporto dei servizi di fatturazione dei principali operatori del mercato energetico.

Nel corso del 2012 sono stati raggiunti accordi di partnership con Oracle ed IBM, tra i principali solution providers di *software* informatici dedicati alla business intelligence. Le partnership riguardano la possibilità di

rivendita del software a catalogo, accesso a percorsi di formazione e certificazione delle risorse nonché aggiornamento professionale sui principali sviluppi dell'offerta di settore dei due “*providers*”.

La partnership riguarda l'intero portfolio di offerta delle due aziende e non necessariamente il solo segmento dell’“*enterprise datawarehouse*”.

Be Solutions controlla infine la totalità del capitale della società Alix Italia S.r.l. che al momento ha operatività limitata essendo stato il business trasferito alle società controllante. E' previsto che Alix sia destinata allo sviluppo di servizi professionali specializzati nel mondo IT intendendo per tali la messa a disposizione di professionalità con competenze generiche di programmazione sui principali linguaggi di sviluppo.

C) Settore Operations

Il Gruppo opera nel Settore Operations attraverso la società controllata Be Operations con sede a Roma, detenuta al 66,67% da Be S.p.A.

In considerazione delle mutate esigenze degli operatori appartenenti ai mercati di riferimento, l'offerta ha subito una progressiva evoluzione, passando dalla fornitura di singoli servizi inseriti nell'ambito di un più complesso processo produttivo (cd. "Document Management Outsourcing" o "DMO") alla gestione in *outsourcing* dell'intero processo e delle applicazioni tecnologiche per conto dei clienti (cd. "Business Process Outsourcing" o "BPO"). Tale processo evolutivo ha condotto la società a poter offrire ai propri clienti un servizio completo di esternalizzazione dei processi operativi, utilizzando le nuove tecnologie per la distribuzione e gestione delle informazioni.

La *mission* della società Be Operations è quindi quella di permettere ai propri clienti di concentrarsi sul proprio *core business* e di raggiungere il vantaggio competitivo grazie alla "gestione strategica della conoscenza", garantendo agli stessi una piattaforma unica per la gestione e il coordinamento dei contenuti e delle informazioni associate ai processi di *business*.

La caratteristica dei processi operativi forniti dal Gruppo è data dalla capacità degli stessi di offrire qualità, affidabilità e conoscenza delle piattaforme tecnologiche di supporto all'intera catena del valore. In particolare le principali attività sono:

- “*Business Process Outsourcing*”, servizi di 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 - *i.e.* lavorazioni per la gestione del conto energia per il settore del fotovoltaico);
- “*Value Added Services*”, soluzioni innovative miranti a risolvere specifici problemi attraverso nuovi modelli di servizio da offrire al mercato (*i.e.* soluzioni avanzate per il *fraud management*);
- “Lavorazioni specializzate di *Back Office*” per conto dei clienti quali ad esempio il ciclo documentale necessario al trattamento degli assegni, degli effetti, di particolari aspetti dell'attività di *compliance* delle Istituzioni Finanziarie ed a supporto dell'erogazione del credito.

Negli ultimi 24 mesi si rileva una sempre maggiore convergenza delle lavorazioni verso una più spinta integrazione tra soluzioni ICT e lavorazioni di back office. La natura stessa del business è in forte trasformazione.

La linea Operations conta 312 dipendenti e sedi a Roma, Milano, Pontinia, Spoleto.

➤ Relazione intermedia sulla gestione

Premessa e criteri di redazione

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 Giugno 2013 è redatta secondo le previsioni dell'art. 154-ter del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), e comprende il bilancio consolidato semestrale abbreviato (di seguito anche "bilancio consolidato semestrale"), la relazione intermedia sulla gestione del semestre e l'Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 e in particolare in base al principio internazionale IAS 34 – Bilanci Intermedi, applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale.

La Relazione finanziaria semestrale non comprende tutte le informazioni integrative richieste nel bilancio annuale e deve essere letta congiuntamente al bilancio consolidato annuale del Gruppo al 31 dicembre 2012.

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 primo semestre 2012 l'area di consolidamento risulta variata a seguito della costituzione di:

- **Be Ukraine Think, Solve & Execute, llc.** Costituita a dicembre 2012 con sede a Kiev partecipata al 95% dalla Bluerock Consulting Ltd ed al 5% dalla Be Consulting S.p.a. con un capitale sociale pari a 1.900 Euro;
- **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 con un capitale sociale pari a 1.200 Euro.

Inoltre si rileva che in merito alla società Praxis Business Solutions S.r.l., già in liquidazione, controllata da Be Solutions spa è stata cancellata dal registro imprese in data 21 Gennaio 2013.

Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La Relazione finanziaria semestrale 30 Giugno 2013 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.

Analisi economica

Il Management di Be S.p.A. valuta le performance economiche-finanziarie del Gruppo 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).

La tabella esposta di seguito evidenzia i risultati economici del primo semestre 2013 del Gruppo “Be” confrontati con lo stesso periodo dell’esercizio precedente, entrambi derivati dai bilanci consolidati semestrali abbreviati predisposti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. In ottemperanza a detti principi contabili, i risultati relativi alle attività destinate alla dismissione vengono riportati in un’unica voce “utile (perdita) netta da attività destinate alla dismissione”, e quindi i costi ed i ricavi esposti nel conto economico consolidato sono riferiti unicamente alle “attività in funzionamento”. Tale classificazione consente di apprezzare i risultati di quelle attività che saranno presenti anche nel prossimo esercizio nella struttura del Gruppo.

Conto Economico Consolidato Riclassificato	H1 2013	H1 2012	Variazione	Variazione (%)
<i>Euro/000</i>				
Ricavi Operativi	37.471	36.924	547	1,5%
Altri Ricavi	7.161	2.761	4.400	159,3%
Totale Valore della produzione	44.632	39.685	4.947	12,5%
Costi per materie prime e materiali di consumo	(314)	(374)	60	(16,1%)
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(14.555)	(14.091)	(464)	3,3%
Costi del personale	(21.780)	(20.441)	(1.339)	6,5%
Altri costi	(1.896)	(432)	(1.464)	n.a
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	6.087	4.347	1.740	40,0%
Ammortamenti	(2.734)	(1.934)	(800)	41,4%
Svalutazioni e accantonamenti	(677)	(4)	(673)	n.a
Risultato (perdita) Operativo (EBIT)	2.676	2.409	267	11,1%
Proventi ed oneri finanziari netti	(1.216)	(1.346)	129	(9,6%)
Ret. valore attività finanziarie	0	0	0	n.a.
Risultato (perdita) ante imposte in funzionamento	1.459	1.064	396	37,2%
Risultato attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
Utile (perdita) del periodo inclusa la quota di terzi	1.459	1.064	396	37,2%
Risultato di pertinenza di terzi	(607)	(1)	(606)	n.a
Utile/(Perdita) ante imposte	2.067	1.065	1.002	94,0%
Imposte	(1.373)	(1.002)	(371)	37,1%
Utile/(Perdita)	694	63	630	n.a

Il valore della produzione si attesta a Euro 44,6 milioni, in crescita del 12,5% rispetto al I° semestre 2012 (Euro 39,7 milioni); la variazione positiva è attribuibile alla crescita del 29,3% nel *Business Consulting* e del 5% nell’IT Services. Risultano iscritti ricavi per *Purchase Price Allocation* per Euro 5,5 milioni circa, derivanti dall’operazione nella *Central Eastern Europe*. Per maggiori dettagli in merito si rimanda alla nota n.3 del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato.

I Costi Operativi rispetto al primo semestre 2012 presentano un incremento di Euro 3,2 milioni circa (+9%), in particolare:

- i costi per servizi nel primo semestre 2013 hanno subito un incremento rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente pari a circa Euro 0,5 milioni (+3,3%);
- il costo del personale rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente presenta un incremento di circa Euro 1,3 milioni (+ 6,5%);
- gli altri costi presentano un incremento di circa Euro 1,5 milioni rispetto al primo semestre 2012.

Il **margine operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 6,1 milioni, in crescita del 40% rispetto al I° semestre 2012 (Euro 4,3 milioni). L'Ebitda *Margin* si attesta al 13,6%, in netto miglioramento rispetto al I° semestre 2012 (10,9%).

Il **margine operativo netto (EBIT)**, pari a Euro 2,7 milioni, segna un incremento dell'11,1% rispetto a Euro 2,4 milioni del I° semestre 2012, dopo ammortamenti e accantonamenti per Euro 3,4 milioni (Euro 1,9 milioni nel I° semestre 2012).

L'**utile ante imposte** è pari a Euro 2,1 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 1,1 milioni del I° semestre 2012; gli oneri finanziari netti risultano pari a Euro 1,2 milioni, rispetto a Euro 1,35 milioni del I° semestre 2012.

Le imposte del primo semestre del 2013 presentano un valore pari a circa Euro 1,4 milioni, rispetto ad Euro 1,0 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Nel primo semestre del 2013 non risulta alcun effetto economico derivante dalle “attività destinate alla dismissione”, analogamente al primo semestre del 2012.

L'**utile netto** è pari a Euro 0,7 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 0,06 milioni del I° semestre 2012.

Analisi del Valore della Produzione

Di seguito si riporta la composizione del Valore della Produzione per area di attività:

Valore della Produzione per area di attività	H1/2013	%	H1/2012	%	Δ%
Business Consulting	22,0	49,3%	13,0	32,6%	69,8%
IT Services	16,3	36,5%	16,2	40,7%	0,7%
Process & Document Management	6,1	13,7%	10,3	26,0%	(40,6%)
Altro	0,2	0,5%	0,2	0,6%	(3,5%)
TOTALE	44,6	100,0%	39,7	100,0%	12,5%

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

- nel settore Consulting, l'aumento dei ricavi registrato nel primo semestre 2013 è sostanzialmente attribuibile al maggior lavoro sui clienti storici con i quali si sono definiti accordi quadro con volumi garantiti. Nell'analisi per singole società possiamo evidenziare che, mentre per Bluerock e 2C i ricavi sono sostanzialmente invariati anno su anno, l'incremento è dovuto ai maggiori ricavi di Be Consulting;
- significativa è la componente rilevata nella voce Altri Ricavi derivante dalla Price Purchase Allocation dell'operazione di business combination effettuata nella CEE con un primario Istituto di Credito Internazionale
- le attività ICT presentano un incremento dei ricavi del 5%;
- le attività di Process & Document Management (a “basso valore aggiunto”) diminuiscono di circa il 40%.

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

Valore della Produzione per clientela	H1/2013	%	H1/2012	%	Δ%
Banche	29,0	65,1%	21,9	55,2%	32,6%
Assicurazioni	8,2	18,4%	8,1	20,4%	1,2%
Industria	6,9	15,6%	8,9	22,4%	(22,1%)
Pubblica Amministrazione	0,20	0,4%	0,6	1,5%	(66,7%)
Altro	0,20	0,4%	0,2	0,5%	0,0%
TOTALE	44,6	100,0%	39,7	100,0%	12,2%

Come si può evincere dalla tabella si registra un incremento dei ricavi verso il settore bancario e verso il settore assicurativo compensato da una contrazione negli altri settori, in particolare verso la pubblica amministrazione e verso il settore dell'industria.

Personale

I dipendenti complessivi del Gruppo “Be” al 30 giugno 2013 risultano pari a n. 859.

La tabella seguente espone, suddivisi settore di attività, i dipendenti del Gruppo “Be” alla data del 30 giugno 2013:

Settore Attività	Numero Dipendenti
Consulting	262
I.T.Service	258
Process and Document Management	312
Holding	27
Totale	859

Analisi patrimoniale e finanziaria

Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata	30/06/2013	31/12/2012 pubblicato	31/12/2012 riesposto*	Variazione	Variazione (%)
<i>Euro/000</i>					
Totale Attività non correnti	84.035	75.639	75.639	8.396	11,1%
Totale Attività correnti	32.973	37.229	37.229	(4.256)	(11,4%)
Totale Attività destinate alla vendita	0	0	0	0	n.a.
Totale Attività	117.008	112.869	112.869	4.140	3,7%
Totale Patrimonio Netto	44.684	34.441	33.998	10.242	29,7%
- di cui Patrimonio di terzi	637	1.280	1.236	(642)	(50,2%)
Totale Passività non correnti	26.650	22.237	22.681	4.413	19,8%
Totale Passività correnti	45.674	56.190	56.190	(10.516)	(18,7%)
Totale Passività destinate alla vendita	0	0	0	0	n.a.
Totale Passività	72.324	78.427	78.871	(6.103)	(7,8%)
Totale Passivo	117.008	112.869	112.869	4.140	3,7%

(*) A seguito dell'adozione dal 1° Gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti, i valori della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2012 riportati a titolo comparativo sono stati rideterminati coerentemente così come previsto dallo IAS 1. Per ulteriori dettagli circa il relativo impatto si rinvia al paragrafo “Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicabili dal 1 gennaio 2013” delle note illustrative della presente relazione semestrale e al prospetto di variazione di patrimonio netto.

L'incremento del Patrimonio Netto del 30 Giugno 2013 rispetto al 31 Dicembre 2012, pari a circa 10,2 milioni, deriva per 10,5 milioni dalla sottoscrizione da parte dei soci della capogruppo dell'aumento di Capitale deliberato dall'Assemblea del 17 Luglio 2012 per complessivi Euro 12,5 milioni al netto dell'effetto negativo di Euro 0,4 milioni conseguente all'applicazione dello IAS 19 emendato. In tabella viene riportata così come previsto dallo IAS 1 la situazione patrimoniale al 31/12/2012 rideterminata.

Indebitamento finanziario netto

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 Giugno 2013 è pari a Euro 27,3 milioni, con un miglioramento di circa Euro 4,3 milioni rispetto al 31 Dicembre 2012 (Euro 31,6 milioni). Tale risultato positivo è conseguente alla differenza tra gli investimenti effettuati per 11,1 milioni, la sottoscrizione e versamento di Capitale per 10,5 milioni, e il positivo effetto dell'autofinanziamento e del circolante, per euro 4,9 milioni.

Posizione finanziaria netta consolidata	30.06 2013	31.12 2012	Variazione	Variazione (%)
<i>Euro/000</i>				
Cassa e liquidità bancaria	1.556	1.363	193	14,2%
Titoli detenuti per la negoziazione			0	n.a.
A Liquidità	1.556	1.363	193	14,2%
B Crediti finanziari correnti	1.810	8.020	(6.210)	(77,4%)
Debiti bancari correnti	(8.711)	(12.319)	3.608	(29,3%)
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(7.250)	(8.490)	1.240	(14,6%)
Altri debiti finanziari correnti	(406)	(7.532)	7.126	(94,6%)
C Indebitamento finanziario corrente	(16.367)	(28.341)	11.974	(42,2%)
D Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)	(13.000)	(18.957)	5.957	(31,4%)
Debiti bancari non correnti	(13.639)	(12.309)	(1.330)	10,8%
Altri debiti finanziari non correnti	(358)	0	(358)	n.a.
Crediti finanziari non correnti	0	0	0	n.a.
E Indebitamento finanziario netto non corrente	(13.997)	(12.309)	(1.688)	13,7%
F Impegni finanziari per nuovi acquisti di partecipazioni	(340)	(340)	0	0,0%
G Posizione finanziaria netta (D+E+F)	(27.338)	(31.607)	4.269	(13,5%)

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

- i crediti finanziari per Euro 1,8 milioni si riferiscono sostanzialmente a crediti verso le società di factoring relativi a cessioni effettuate entro il 30 Giugno 2013, la cui erogazione risulta effettuata successivamente a detta data;
- i debiti "bancari correnti" per Euro 8,7 milioni si riferiscono quanto a 6,7 milioni ad utilizzi di fidi a breve, a fronte di linee di credito "a breve" per 18,6 milioni di euro, nonché per 2 milioni di Euro per anticipo contratti;
- la parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente, per Euro 7,2 milioni, si riferisce a finanziamenti da rimborsare entro 12 mesi;
- i debiti "verso altri finanziatori correnti" per Euro 0,4 milioni si riferiscono essenzialmente a rate di leasing finanziari da corrispondere entro 12 mesi per Euro 0,3 milioni, e per la restante parte all'operazione di swap di "copertura tasso" per il finanziamento ottenuto da Bnl;
- i debiti bancari "non correnti", pari ad Euro 13,6 milioni, si riferiscono alle quote di finanziamento a medio termine
- i debiti "verso altri finanziatori non correnti" per Euro 0,36 milioni si riferiscono a rate di leasing finanziari da corrispondere oltre 12 mesi;
- gli impegni finanziari per "put & call" si riferiscono alla stima del debito teorico residuo per l'esercizio dell'opzione in oggetto per l'acquisto del 49% delle quote di To See S.r.l.

Di seguito si riporta il dettaglio dei finanziamenti a medio termine in corso al 30 Giugno 2013 (*valori espressi in migliaia di Euro*):

Istituti di credito	Scadenza	Saldo al 30/06/2013	< 1 Anno	>1<2 Anni	>2<3 Anni	>3<4 Anni	>4 Anni
GE Capital	2014	627	627	0	0	0	0
GE Capital	2014	2.322	1.836	486	0	0	0
GE Capital	2015	2.777	137	2.114	525	0	0
TOTALE GE Capital		5.725	2.600	2.600	525	0	0
Intesa SanPaolo (debito Be Solut.)	2013	2.117	2.117	0	0	0	0
Intesa SanPaolo (nuovo finanziam.)	2017	4.500	1.125	1.125	1.125	1.125	0
TOTALE INTESA SAN PAOLO		6.617	3.242	1.125	1.125	1.125	0
BNL – BNP PARIBAS	2017	3.750	1.000	1.000	1.000	750	0
Mediocredito Centrale	2015	697	348	349	0	0	0
Unicredit	2018	4.100	0	1.025	1.025	1.025	1.025
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI		8.547	1.348	2.374	2.025	1.775	1.025
TOTALE FINANZIAMENTI		20.889	7.190	6.099	3.675	2.900	1.025

Si evidenzia che nel corso del primo semestre 2013 la Capogruppo ha: i) sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento con Unicredit per Euro 4,1 milioni, ii) ottenuto un finanziamento “a breve” da Unicredit Factoring per Euro 2 milioni.

Posizione finanziaria netta Capogruppo Be S.p.A	30.06.2013	31.12 2012	Variazione	Variazione (%)
<i>Euro/000</i>				
Cassa e liquidità bancaria	300	151	149	98,5%
A Liquidità	300	151	149	98,5%
B Crediti finanziari correnti	15.474	15.895	(421)	(2,7%)
Debiti bancari correnti	(3.570)	(8.140)	4.570	(56,1%)
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(4.650)	(5.890)	1.240	(21,1%)
Altri debiti finanziari correnti	(353)	(7.738)	7.385	(95,4%)
C Indebitamento finanziario corrente	(8.573)	(21.768)	13.195	(60,6%)
D Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)	7.201	(5.722)	12.923	(225,8%)
Debiti bancari non correnti	(10.514)	(7.884)	(2.630)	33,4%
Altri debiti finanziari non correnti	(4.950)	(4.950)	0	0,0%
Crediti finanziari non correnti	0	0	0	n.a.
E Indebitamento finanziario netto non corrente	(15.464)	(12.834)	(2.630)	20,5%
F Impegni finanziari per nuovi acquisti di partecipazioni	0	0	0	n.a.
G Posizione finanziaria netta (D+E+F)	(8.263)	(18.556)	10.293	(55,5%)

L'indebitamento finanziario netto della Capogruppo alla data del 30 Giugno 2013 risulta pari ad Euro 8,2 milioni, contro Euro 18,6 milioni al 31 Dicembre 2012. La variazione per Euro 10,3 milioni, deriva essenzialmente dalla sottoscrizione dell'aumento di Capitale, per Euro 10,5 milioni, deliberato dall'Assemblea del 17 Luglio 2012 per complessivi Euro 12,5 milioni.

In relazione a quanto esposto in tabella:

- i crediti finanziari si riferiscono sostanzialmente a crediti verso le società controllate per Euro 15,4 milioni (contro Euro 15,9 milioni al 31 Dicembre 2012) risultanti dall'attività di tesoreria accentrata (cash-pooling);
- debiti "bancari correnti", pari ad Euro 3,6 milioni, si riferiscono per Euro 2 milioni ad anticipo contratti e per la parte restante, per circa Euro 1,6 milioni, ad utilizzi di fidi "a breve" a fronte di fidi ottenuti per oltre Euro 13,6 milioni;
- i debiti bancari "non correnti", pari ad Euro 10,5 milioni, si riferiscono essenzialmente ai seguenti finanziamenti: i) per Euro 3,37 al debito per il finanziamento verso Intesa Sanpaolo, iii) Euro 2,75 milioni ottenuti da BNL iv) Euro 4,1 milioni relativi al finanziamento ottenuto da Unicredit v) Euro 0,3 milioni relativi al finanziamento agevolato ottenuto dal Mediocredito Centrale;
- i debiti verso altri finanziatori non correnti, per Euro 4,95 milioni circa, si riferiscono a finanziamenti ottenuti da una società del Gruppo, a seguito della tesoreria accentrata a livello di Gruppo.

Investimenti e Attività di ricerca e sviluppo

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

Investimenti semestrali	H1 2013	H1 2012	Variazione	Variazione (%)
Euro/000				
<u>Investimenti (disinvestimenti) lordi in:</u>				
Immobilizzazioni Immateriali	11.047	1.313	9.734	n.a
Immobili, Impianti e macchinari	83	189	(106)	(56,1%)
Totale	11.130	1.502	9.628	n.a

Nel primo semestre 2013 risultano operazioni straordinarie riferite: i) per Euro 4 milioni all'investimento relativo all'acquisto della piattaforma tecnologica e relativi diritti, al fine di poter sviluppare i servizi di Consulting e IT per la clientela bancaria in Ucraina, ii) per Euro 5,5 milioni alla Purchase Price Allocations relativa a contratti acquisiti (in merito si rimanda alla nota n.3 del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato) iii) per Euro 0,65 milioni all'acquisizione di licenze, finanziate con un contratto di leasing.

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.

Le principali attività di ricerca e sviluppo consistono:

- nello sviluppo delle piattaforme IT, di cui Be Solutions S.p.A. è proprietaria, per la gestione dei portafogli assicurativi Vita e Danni dei suoi clienti;
- nello sviluppo dei servizi DMO e BPO, in relazione a cui il Gruppo ha effettuato investimenti finalizzati principalmente a sviluppare e/o acquisire piattaforme tecnologiche per l'erogazione dei propri servizi.

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".

Capitale circolante netto consolidato	30.06 2013	31.12 2012	Variazione	Variazione (%)
<i>Euro/000</i>				
Rimanenze	145	163	(18)	(10,9%)
Crediti commerciali	27.077	26.151	926	3,5%
Debiti commerciali	(10.703)	(15.311)	4.607	(30,1%)
Capitale circolante netto operativo (CCN*)	16.518	11.003	5.516	50,1%
Altri crediti a breve	2.385	1.532	852	55,6%
Altre passività a breve	(18.604)	(12.539)	(6.066)	48,4%
Capitale circolante netto (CCN)	299	(4)	303	na

Al 30 Giugno 2013 il Gruppo “Be” presenta debiti commerciali scaduti da oltre 30 giorni, per circa Euro 3 milioni (Euro 3,5 milioni al 31 Dicembre 2012). Non risultano posizioni debitorie scadute di altra natura.

➤ Piano Industriale 2013- 2015

Il Consiglio di Amministrazione di Be S.p.A. in data 12 marzo 2013 ha approvato l'aggiornamento del Piano Industriale 2013–2015 che tiene conto del nuovo assetto organizzativo che conferma una Capogruppo non operativa e tre linee di business specializzate per tipologia di attività:

- il **Business Consulting** focalizzato sulla creazione di valore che deriva dalla capacità di implementare strategie di business o realizzare rilevanti programmi di cambiamento;
- gli **IT Services**, dove la conoscenza del business si accoppia con soluzioni tecnologiche, prodotti e piattaforme dando vita a società tematiche costruite intorno ad asset leader di segmento o a gruppi di lavoro ad elevata specializzazione;
- il **Business Process Management** dove la competenza funzionale viene declinata nella proposta di gestione in outsourcing di fasi di processo specialistiche o in soluzioni innovative per la gestione dei processi documentali.

Nello sviluppo del Piano si è teso a valorizzare la crescita interna di ciascuna linea di business avendo cura nel realizzare gli sforzi in capitale umano, conoscenze e piattaforme avviate nel corso degli ultimi tre anni.

A. IL BUSINESS CONSULTING

La crescita della produzione avverrà sia attraverso iniziative di ampliamento della base clienti, non solo domestica ma anche e soprattutto internazionale, che di estensione e crescente specializzazione del proprio portafoglio di offerta nel settore dei “*Financial Services*”.

In particolare la missione è quella di essere nel corso del tempo sempre più uno dei “consulenti specialistici riconosciuti” dei maggiori Gruppi bancari ed assicurativi europei.

Il percorso per raggiungere questo obiettivo passa per la realizzazione di alcune iniziative strategiche già avviate e da sviluppare nel prossimo triennio: 1) Creazione di un *player* integrato di dimensione realmente internazionale, 2) Rafforzamento dei nuclei di competenza specialistica, 3) Incentivo alla ricerca, alla gestione e sviluppo di talenti 4) Attenzione alle opportunità di *M&A* di piccole *consulting “boutique”*.

B. GLI IT SERVICES

Be Spa ha costituito uno specifico polo per la gestione dell'*Information Technology*. La strategia è quella di una focalizzazione settoriale su tre mercati - “*Banking, Insurance, Utilities*” - con l'obiettivo di crescere in termini di volumi, competenze specialistiche e posizionamento di mercato.

L'obiettivo è quello di creare strutture agili, molto focalizzate su servizi ad elevato contenuto di specializzazione su piattaforme leader di mercato o su specifici segmenti di competenza. Il "*concept*" è quello dell'azienda in cui ciascuna unità fa premio della specializzazione di settore in termini di conoscenza funzionale, applicativa e di prodotti specifici a supporto del *business*.

C. IL BUSINESS PROCESS MANAGEMENT

Tradizionalmente il ricorso ai servizi di Business Process Outsourcing è stato guidato dalla ricerca della riduzione dei costi tramite l'arbitraggio del costo del lavoro e dalla liberazione di risorse da concentrare su attività proprie e a maggior valore per l'azienda. La combinazione di più fattori quali un'economia turbolenta, nuovi approcci di delivery, la presenza di molti players sul mercato e una forte pressione sui prezzi ha fortemente influenzato il mercato del Business Process Outsourcing mondiale degli ultimi anni, specialmente a riguardo dei servizi tradizionali di commodity e i servizi di BPO generici orizzontali.

Nel contesto attuale di lenta ripresa dalla recessione economica, ancorché il controllo dei costi sia ancora fattore molto rilevante molte aziende tendono a perseguire politiche di "insourcing" stante la forte capacità operativa che si trova al loro interno. La sfida per gli operatori di settore è nella ricerca di nuovi modi di incrementare il valore attraverso la trasformazione delle "operations" con ciò fornendo alle aziende nuove "capabilities" per trasformare agilmente il proprio business e competere su mercati sempre più difficili.

In generale i servizi specifici verticali di BPO prospettano per il futuro diverse e importanti opportunità di mercato soprattutto nei domini dove i servizi di BPO e i servizi IT possono essere forniti insieme in una offerta integrata. La specializzazione di *industry* si rileva pertanto fattore chiave e competitivo nello scenario di mercato nei prossimi anni.

Specifiche in merito allo stato di implementazione del Piano Industriale

Be S.p.A. conferma che i dati economici e finanziari prodotti nel primo semestre 2013 risultano essere in linea con i dati previsti dal Piano Industriale 2013-2015. In linea generale il Gruppo ha realizzato valori leggermente superiori alle stime di periodo con una distribuzione di ricavi attesa che ha premiato maggiormente il segmento Consulting e quello ICT. La trasformazione del segmento Operations - per tipo di commesse selezionate e per nuovi incarichi acquisiti ne sta accentuando la convergenza e mutando la natura verso servizi a prevalenza della componente ICT – con il risultato di una naturale redistribuzione del fatturato e di una convergenza attesa nel breve medio periodo di questi due segmenti di business. Nel semestre inoltre ha svolto un ruolo importante l'operazione straordinaria sulla CEE che ha consentito l'iscrizione di un plusvalore significativo e che d'altra parte ha consentito l'adozione di politiche ispirate ad ancor maggiore prudenza nella valutazione dei rischi legati alle diverse poste economiche e patrimoniali.

➤ Altre informazioni

Rapporti con parti correlate

Le parti correlate per il Gruppo "Be" al 30 Giugno 2013 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 del primo semestre 2013 relativi ai rapporti con le parti correlate.

In particolare, per ciò che concerne le operazioni ed i rapporti in essere con il Gruppo Intesa Sanpaolo, si evidenziano crediti commerciali pari ad Euro migliaia 739, debiti commerciali pari a complessivi Euro migliaia 41 (nei quali sono ricompresi anche quelli verso la società correlata T.I.P.), il debiti per il finanziamento a medio termine, tuttora in preammortamento, pari ad Euro migliaia 4.500, il debito residuo (ultima rata scadente il 30 settembre 2013) connesso all'acquisto dell'ex Universo Servizi pari ad Euro migliaia 2.117. 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 308, e degli utilizzi di affidamenti concessi al Gruppo "Be" pari ad Euro migliaia 2.755.

NATURA DEL RAPPORTO	Be S.P.A.	GRUPPO Be
PATRIMONIALE		
Crediti commerciali		
- verso correlate (1)	0	739
- verso controllate	2.117	0
Totale crediti commerciali	2.117	739
Altri crediti		
- consolidato fiscale di gruppo	3.601	0
- altri crediti vs controllate entro 12 mesi	189	0
Totale altri crediti	3.790	0
Debiti commerciali		
- verso correlate (2)	(36)	(41)
- verso controllate	(140)	0
Totale debiti commerciali	(176)	(41)
Altri debiti		
- altri debiti verso controllate	(215)	0
- consolidato fiscale di gruppo	(1.366)	0
Totale altri debiti	(1.582)	0
Crediti e Debiti di natura Finanziaria		
- Finanziamenti da società controllate	(5.213)	0
- Finanziamenti a società controllate	15.474	0
- Altri crediti di natura finanziaria	0	0
Rapporti verso Istituti di Credito (gruppo Intesa)		
- Disponibilità liquide (3)	263	308
- Altri crediti finanziari (7)	0	729
- Utilizzi affidamenti bancari (4)	0	(2.755)
- Debiti per investimenti (5)	(2.117)	(2.117)
- Debiti per finanziamenti (6)	(4.500)	(4.500)
ECONOMICO		
Ricavi		
- verso correlate(gruppo intesa)	0	6.263
- verso controllate	2.134	0
Totale ricavi	2.134	6.263
Costi		
- verso correlate	(37)	(54)
- verso controllate	(432)	0
Totale costi	(470)	(54)
Oneri Finanziari Netti v/correlate	(287)	(361)
Proventi Finanziari v/controlate (8)	705	0
Oneri Finanziari v/controlate	(64)	0
Totale Oneri Finanziari Netti	354	(361)

(1) i crediti commerciali sono verso il gruppo intesa San Paolo

(2) debiti commerciali verso il Gruppo Intesa Sanpaolo e verso la correlata T.I.P.

(3) rappresentano le disponibilità liquide presso il Gruppo Intesa Sanpaolo

(4) rappresentano gli utilizzi di affidamenti concessi dal Gruppo Intesa Sanpaolo

(5) debito residuo verso il gruppo Intesa per l'acquisizione della ex Universo Sevizi

(6) debito verso il Gruppo Intesa Sanpaolo per il finanziamento a medio termine concesso nel 2012

(7) trattasi di crediti finanziari per contratti di factoring

(8) interessi di cash pooling al 30/06/13

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.

In linea generale si ritiene che la situazione di tensione finanziaria riscontrata nei precedenti esercizi sia stata superata, a seguito i) dell'accordo di riscadenziamento per il rimborso del debito residuo al precedente esercizio per Euro 7 milioni con Ge Capital Interbanca, ii) del finanziamento ottenuto da Intesa Sanpaolo per Euro 4,5 milioni, iii) dell'aumento di Capitale realizzato nel corso del primo semestre del 2013 per circa Euro 10,5 milioni.

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 al 30 Giugno 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"

Il Gruppo “Be” è parte di procedimenti promossi davanti a diverse autorità giudiziarie distinguendo tra controversie passive - nelle quali le Società del Gruppo sono state convenute da terzi - e controversie attive promosse dalle stesse Società 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 semestre

Aumento di Capitale

In data 6 Febbraio 2013 Consob ha autorizzato la pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'offerta in opzione e all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie di Be S.p.A. rivenienti dall'aumento di capitale a pagamento fino a un massimo di Euro 12.500.000,00 deliberato dall'assemblea straordinaria del 17 luglio 2012.

In data 7 Febbraio 2013 Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di emettere massime n. 65.719.176 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti al prezzo di Euro 0,19 per azione (di cui Euro 0,10 da imputare a capitale ed Euro 0,09 da imputare a sovrapprezzo), per un controvalore complessivo di Euro 12.486.643,44.

Il prezzo di emissione delle nuove azioni è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni dei mercati finanziari, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società, della prassi di mercato per operazioni similari, nonché dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società, applicando uno sconto nella misura stabilita sulla base delle condizioni di mercato prevalenti. Le azioni di nuova emissione sono state offerte nel rapporto di opzione di n. 19 nuove azioni ordinarie ogni n. 20 azioni possedute.

Il numero delle azioni sottoscritte, nei mesi di Febbraio e Marzo u.s., nell'ambito dell'Aumento di Capitale in oggetto in sede di offerta in opzione ed a seguito della negoziazione dei diritti di opzione non esercitati, risultano complessivamente n. 50.061.808 azioni, pari al 76,18% delle azioni ordinarie di nuova emissione, per un controvalore complessivo di Euro 9.511.743,52, di cui Euro 5.006.180,80 imputate ad aumento del Capitale Sociale e per la parte restante imputate alla riserva da sovrapprezzo azioni.

Gli azionisti rilevanti della Società Data Holding 2007 S.r.l., IMI Investimenti S.p.A., il Dott. Stefano Achermann e il Dott. Carlo Achermann, hanno adempiuto ai rispettivi impegni di sottoscrizione delle nuove Azioni assunti nei confronti della Società in data 24 settembre 2012, sottoscrivendo una quota complessiva pari al 61% dell'Aumento di Capitale. Oltre a quanto sottoscritto in adempimento dei propri impegni di sottoscrizione di cui sopra, i soci Stefano Achermann e Carlo Achermann hanno altresì sottoscritto tutti gli ulteriori diritti di opzione di propria spettanza.

A fine Giugno 2013 sono state sottoscritte ulteriori n. 5.291.742 nuove azioni per un controvalore pari ad Euro 1.005.430,98 dal management e da soggetti privati che ne hanno fatto richiesta al Consiglio di Amministrazione. Tra gli azionisti rilevanti il Dott. Stefano Achermann ed il Dott. Carlo Achermann hanno sottoscritto rispettivamente n. 1.200.000 e 263.157 nuove azioni.

Alla luce di quanto sopra esposto alla data del 30 Giugno 2013 il capitale sociale di Be Spa risulta pari ad Euro 26.072.602,25, suddiviso in n. 124.531.646 azioni, prive dell'indicazione del valore nominale.

Pertanto in relazione all'operazione dell'Aumento di Capitale in oggetto le azioni che rimangono ancora da sottoscrivere ammontano a n. 10.365.626 (16% dell'Aumento di Capitale in oggetto) ad prezzo di collocamento fissato in Euro 0,19 per ciascuna nuova azione, per un controvalore ancora da collocare pari ad Euro 1.969.468,94.

Il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di accogliere richieste di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'operazione di aumento di capitale prevista il 31 dicembre 2013.

Nomina Membri del Consiglio di Amministrazione

In data 23 Aprile 2013 l'Assemblea ordinaria degli azionisti di Be S.p.A ha deliberato la nomina, quali membri del Consiglio di Amministrazione fino alla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, dei seguenti 9 membri: *i)* Adriano Seymandi (Presidente), Stefano Achermann, Carlo Achermann, Claudio Berretti, Giovanni Linari, Nadia Moauro, Umberto Quilici, Anna Zattoni (tratti dalla lista presentata dall'azionista Data Holding 2007 S.r.l., titolare di n. 45.101.490 azioni rappresentative del 37,824% del capitale sociale); *ii)* Bernardo Attolico (tratto dalla lista presentata dall'azionista IMI Investimenti S.p.A., titolare di n. 29.756.468 azioni rappresentative del 24,955% del capitale sociale).

Gli amministratori, Giovanni Linari, Umberto Quilici e Anna Zattoni hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148, c. 3 del Testo Unico della Finanza.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione di Be S.p.A riunitosi sempre in data 23 Aprile 2013 a chiusura dei lavori assembleari, ha confermato la nomina di Stefano Achermann quale Amministratore Delegato ed altresì confermato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori Giovanni Linari, Umberto Quilici, Anna Zattoni.

Inoltre il Consiglio ha nominato la dottoressa Manuela Mascarini quale *Dirigente preposto* alla redazione dei documenti contabili societari.

Sviluppo del business

Nel mese di Aprile sul fronte commerciale, Il Gruppo "Be" ha concluso importanti accordi in Europa per un volume stimato di oltre 35 milioni di euro nel periodo 2013-2022. In particolare attraverso la controllata Be Consulting il Gruppo ha portato a termine le seguenti operazioni:

- acquisizione di una piattaforma leader nel mercato ucraino per il segmento delle segnalazioni di vigilanza per un controvalore di 4,0 milioni di euro e subentro in accordi commerciali già in essere connessi all'utilizzo della stessa piattaforma del valore stimato in circa 1,0 milioni di euro per anno fino al 2022. Tra i clienti Istituti quali ISP Pravex, City, Raffei.
- accordo quadro per un volume di 27 milioni di euro nel periodo 2013-2017, con un primario Gruppo bancario internazionale, per servizi di "Consulenza Direzionale" ed "IT Consulting" su perimetro non domestico (Regno Unito, Germania, Austria, CEE).

L'investimento è stato, finanziato tramite apposita linea di credito. Tamburi Investment Partners S.p.A ha assistito Be in qualità di advisor finanziario sin dalla strutturazione iniziale dell'operazione.

In merito al trattamento contabile dell'operazione si rimanda alla nota n.3 "Aggregazioni aziendali" della nota n.3 del presente Bilancio Consolidato Semestrale.

In data 21 maggio "Be" ha presentato le linee guida di sviluppo strategico 2013-2015 che puntano su internazionalizzazione e focalizzazione sulle aree a maggiore redditività. Con l'obiettivo del raggiungimento dei target 2015 indicati, il Gruppo intende perseguire nel corso del 2013 le seguenti priorità:

- creare le condizioni per la crescita sostenibile dei margini, terminando il turnaround della BU Operations, al fine di esprimere al meglio il potenziale del Gruppo;
- valutare occasioni di M&A al fine di rafforzare l'offerta ed accrescere le dimensioni del Gruppo;
- ottimizzare l'allocazione delle risorse (capitale) al fine di valorizzare il potenziale di crescita in aree strategiche;
- migliorare ulteriormente la PFN, attraverso la continua generazione di flussi di cassa positivi, una efficace gestione del circolante e una capacità costante di rimborso del debito.

Eventi successivi al 30 Giugno 2013 ed evoluzione prevedibile della gestione

A metà Luglio la Consob ha disposto per il Gruppo "Be" la revoca degli obblighi di integrazione dell'informativa trimestrale ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs 58/98. Tali obblighi erano riferiti in particolare all'informativa da rendere nelle rendicontazioni contabili periodiche con informazioni relative ai seguenti parametri: posizione finanziaria netta, posizione debitorie scadute ripartite per natura e connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori, rapporti con parti correlate, eventuale mancato rispetto dei covenants, dei negative pledges e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo, approvazione e/o stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito e stato di implementazione del Piano Industriale.

L'impegno costante da parte del Gruppo "Be" verso un significativo miglioramento economico e finanziario ottenuto nel corso degli ultimi esercizi ha permesso l'uscita dalla cosiddetta "Grey List" Consob.

In data primo Luglio 2013 la Be S.p.A. ha annunciato che "Intesa Sanpaolo e Be" hanno sottoscritto un impegno per la stipula di un accordo pari a 49,8 milioni di Euro per il periodo 01.07.2013 – 30.06.2016. L'accordo è costituito da una componente ad erogazioni garantita per 24,9 milioni di euro e da una componente ad attivazione opzionale per pari importo. L'accordo prevede il mantenimento della flessibilità di utilizzo sia per le attività informatiche che di consulenza organizzativa, direzionale e di marketing su tutte le società italiane ed estere del Gruppo Intesa Sanpaolo. Intesa Sanpaolo partecipa per il 24,98% al capitale di Be S.p.A.

Detto accordo è di grande significatività per il Gruppo "Be" perché consentirà di consolidare il posizionamento domestico ed è un passo importante sul percorso degli obiettivi fissati nel piano industriale aziendale.

I risultati economici positivi del primo semestre 2013, nonostante la crisi che ha colpito l'economia mondiale con particolare riferimento all'area "Euro", dimostrano la bontà delle strategie intraprese imperniate sul nuovo modello di business avviato nel corso dell'esercizio precedente. I suddetti nuovi accordi commerciali sottoscritti con primari operatori bancari internazionali, unitamente al rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria a seguito del buon esito dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea del 17 Luglio 2012 per Euro 12,5 milioni circa, sottoscritto alla data odierna per circa Euro 10,5 milioni, costituiscono la base per l'ulteriore rafforzamento della crescita del Gruppo nel corso del 2013.

Roma, 29 Luglio 2013

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



Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2013

➤ **Situazione Patrimoniale-Finanziaria^{(1) (2)}** (valori espressi in migliaia di Euro)

ATTIVITA' NON CORRENTI	Note	30.06.2013	Riesposto 31.12.2012	Riesposto 01.01.2012
Immobili, Impianti e macchinari	4	1.846	2.240	3.866
Avviamento	5	52.056	52.056	52.053
Immobilizzazioni Immateriali	6	23.278	14.488	14.510
Partecipazioni in altre imprese	7	8	0	111
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie non correnti		0	0	0
Crediti ed altre attività non correnti	8	1.469	1.500	969
Imposte anticipate	9	5.378	5.355	4.050
Totale attività non correnti		84.035	75.639	75.559
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	10	145	163	238
Crediti commerciali	11	27.077	26.151	35.942
Altre attività e crediti diversi	12	2.115	1.095	2.486
Crediti tributari per imposte dirette	13	270	437	167
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	14	1.810	8.020	688
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	1.556	1.363	3.292
Totale attività correnti		32.973	37.229	42.812
Attività destinate alla dismissione	28	0	0	0
Totale attività destinate alla dismissione		0	0	0
TOTALE ATTIVITA'		117.008	112.869	118.371
PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale		26.073	20.537	20.537
Riserve		17.280	11.536	11.014
Utile (perdita) complessivo del periodo		694	688	1.215
Patrimonio netto di Gruppo		44.047	32.762	32.766
Di spettanza di terzi:			0	0
Capitale e riserve		1.244	1.470	1.520
Utile (perdita) del periodo		(607)	(234)	98
Patrimonio netto di terzi		637	1.236	1.618
TOTALE PATRIMONIO NETTO	16	44.684	33.998	34.383
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	18	13.997	12.309	5.381
Fondo rischi	25	1.770	0	0
Benefici verso dipendenti (TFR)	21	5.496	5.745	7.750
Imposte differite	22	4.119	3.730	3.447
Passività finanziarie non correnti per Put & Call	17	340	340	918
Altre passività non correnti	23	928	556	556
Totale Passività non correnti		26.650	22.681	18.054
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	19	16.367	28.341	37.212
Debiti commerciali	24	10.703	15.311	13.269
Fondi rischi correnti	25	14	2.141	1.836
Debiti tributari	26	1.271	593	826
Altre passività e debiti diversi	27	17.318	9.805	12.791
Totale Passività correnti		45.674	56.190	65.934
Passività destinate alla dismissione	28	0	0	0
Totale Passività destinate alla dismissione		0	0	0
TOTALE PASSIVITA'		72.324	78.427	84.184
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'		117.008	112.869	118.371

⁽¹⁾ Gli effetti con le parti correlate sulla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 sono evidenziati nell'apposito schema sulla situazione patrimoniale-finanziaria riportato nella nota 43.

⁽²⁾ A seguito dell'adozione dal 1° Gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti, i valori della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2012 e 2011 riportati a titolo comparativo sono stati rideterminati coerentemente così come previsto dallo IAS 1. Per ulteriori dettagli circa il relativo impatto si rinvia al paragrafo "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicabili dal 1 gennaio 2013".

➤ **Conto economico** ^{(1) (2)} *(valori espressi in migliaia di Euro)*

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Note	30.06.2013	30.06.2012
Ricavi	30	37.471	36.924
Altri ricavi operativi	31	7.161	2.761
Totale Ricavi operativi		44.632	39.685
Materie prime e materiali di consumo	32	(314)	(374)
Costi per servizi e prestazioni	33	(14.554)	(14.091)
Costi del Personale	34	(21.780)	(20.441)
Altri costi operativi	35	(1.896)	(432)
<u>Ammortamenti e Svalutazioni:</u>			
Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	36	(477)	(618)
Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	36	(2.257)	(1.315)
Perdita di valore di attività correnti	36	0	0
Perdita di valore di immobilizzazioni	36	0	0
Accantonamenti a fondi	37	(677)	(4)
Totale Costi Operativi		(41.956)	(37.276)
Risultato Operativo		2.676	2.409
Proventi finanziari	38	3	0
Oneri finanziari	38	(1.219)	(1.346)
Svalutazioni attività finanziarie	38	0	0
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto		0	0
Totale Oneri /Proventi finanziari		(1.216)	(1.346)
Risultato prima delle imposte		1.459	1.064
Imposte sul Reddito correnti	39	(1.015)	(711)
Imposte anticipate e differite	39	(358)	(291)
Totale imposte sul reddito del periodo		(1.373)	(1.002)
Utile (perdita) del periodo derivante da attività in funzionamento		87	62
Risultato (perdita) netto derivante da attività destinate alla dismissione	28	0	0
Utile (perdita) del periodo inclusa la quota di terzi		87	62
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	16	(607)	(1)
Utile (perdita) dell'esercizio		694	63
Utile (perdita) per azione base:			
- per il risultato attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro per azione).	40	0,01	0,00
- per il risultato derivante dalle attività in funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro per azione)	40	0,01	0,00

⁽¹⁾ Gli effetti con le parti correlate e delle operazioni non ricorrenti sulla situazione economica consolidata ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 sono evidenziati nell'apposito schema riportato nella nota 43 e descritte nella nota 42.

⁽²⁾ A seguito dell'adozione dal 1° Gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti, i valori del primo semestre 2012 riportati a titolo comparativo sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. Per ulteriori dettagli circa il relativo impatto si rinvia al paragrafo "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicabili dal 1 gennaio 2013".

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	Note	I semestre 2013	Riesposto I semestre 2012
Utile (perdita) dell'esercizio		87	62
Voci che non saranno successivamente riclassificate in conto economico			
Utili (perdite) attuariali su benefici per i dipendenti		32	(288)
Imposte sul reddito relative agli utili (perdite) attuariali		(10)	79
Voci che saranno successivamente riclassificate in conto economico quando siano soddisfatte determinate condizioni			
Utili (perdite) derivanti da strumenti di copertura (<i>cash flow hedge</i>)		36	(68)
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		44	10
Utili (perdite) derivanti dalla rideterminazione (<i>fair value</i>) di attività finanziarie disponibili alla vendita			
Altre componenti di conto economico complessivo		102	(267)
Utile (perdita) conto economico complessivo		189	(205)
Attribuibile a:			
Interessenza di pertinenza della Capogruppo		788	(155)
Interessenza di pertinenza di terzi		(599)	(50)

➤ **Rendiconto Finanziario⁽¹⁾** (valori espressi in migliaia di Euro)

	Note	I semestre 2013	Riesposto I semestre 2012
Attività di esercizio:			
Risultato da attività in funzionamento		87	62
Utile (perdita) di pertinenza di terzi		(607)	(1)
Risultato attività in funzionamento		694	63
Risultato da attività in dismissione	28	0	0
Risultato netto del periodo		694	63
Ammortamenti e svalutazioni	36	2.734	1.934
Perdite attività correnti e accantonamenti	37	677	4
Proventi da P.P.A	3-31	(5.530)	0
CASH FLOW DELLA GESTIONE ECONOMICA		(1.425)	2.001
Variazioni rimanenze	10	18	78
Variazioni crediti commerciali	11	(926)	6.424
Variazione debiti commerciali	23	(4.607)	(1.944)
Utilizzi fondi rischi e svalutazione	25	(1.034)	(475)
Altre variazioni delle attività e passività correnti		7.340	1.758
Variazione del Tfr	21	(249)	(2.577)
Altre Variazioni delle attività e passività non correnti		768	200
VARIAZIONE DEL CIRCOLANTE		1.310	3.464
Flusso monetario da (per) attività del periodo		(115)	5.465
Attività di investimento:			
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	4	(83)	(189)
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	6	(5.517)	(1.313)
Avviamento		0	0
(Acq)/cessione di partecipazioni e titoli		(8)	0
Flusso monetario da (per) attività d'investimento		(5.608)	(1.502)
Attività di finanziamento:			
Variazione attività finanziarie correnti	14	6.210	(305)
Variazione passività finanziarie correnti	19	(11.974)	(5.271)
Variazione passività finanziarie non correnti	18	1.688	1.000
Distribuzione dividendi		0	0
Riduz/aumento capitale sociale e variazione del netto		10.591	(220)
Variazioni quota di pertinenza di terzi		(599)	(57)
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento		5.916	(4.853)
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione		0	0
Flusso monetario da (per) attività di dismissione		0	0
Flussi di disponibilità liquide		193	(889)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	15	1.363	3.292
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	15	1.556	2.403
Incremento (decremento) disponibilità liquide nette		193	(889)

⁽¹⁾ A seguito dell'adozione dal 1° Gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti, i valori del primo semestre 2012 riportati a titolo comparativo sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. Per ulteriori dettagli circa il relativo impatto si rinvia al paragrafo "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicabili dal 1 gennaio 2013".

➤ **Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto ⁽¹⁾** (*valori espressi in migliaia di Euro*)

	Capitale Sociale	Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto	Patrimonio netto di terzi	Totale
PATRIMONIO NETTO AL 31/12/11 (pubblicato)	20.537	10.916	1.215	32.667	1.520	34.187
Effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 emendato	0	98	0	98	98	196
Al 1 gennaio 2012	20.537	11.014	1.215	32.765	1.618	34.383
Risultato di periodo	0	0	63	63	(1)	62
Altre componenti dell'utile(perdita) comp.	0	(218)	0	(218)	(49)	(267)
Utile (perdita) complessivo del periodo	0	(218)	63	(155)	(50)	(205)
Destinazione risultato es precedente	0	1.215	(1.215)	0	(6)	(6)
PATRIMONIO NETTO AL 30/06/12	20.537	12.011	63	32.610	1.562	34.172

	Capitale Sociale	Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto	Patrimonio netto di terzi	Totale
PATRIMONIO NETTO AL 31/12/12 (pubblicato)	20.537	11.936	688	33.162	1.280	34.441
Effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 emendato		(400)			(44)	(444)
Al 1 gennaio 2013	20.537	11.536	688	32.762	1.236	33.998
Risultato di periodo	0	0	694	694	(607)	87
Altre componenti dell'utile(perdita) comp.	0	94	0	94	8	102
Utile (perdita) complessivo del periodo	0	94	694	788	(599)	189
Destinazione risultato es precedente	0	688	(688)	0	0	0
Aumento capitale sociale	5.536	4.982	0	10.518	0	10.518
Spese Aumento capitale sociale		(20)	0	(20)	0	(20)
PATRIMONIO NETTO AL 30/06/13	26.073	17.280	694	44.047	637	44.684

⁽¹⁾ A seguito dell'adozione dal 1° Gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti, i valori del patrimonio netto al 1 gennaio 2012 e al 1 gennaio 2013 riportati sono stati rideterminati coerentemente così come previsto dallo IAS 1. Per ulteriori dettagli circa il relativo impatto si rinvia al paragrafo "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicabili dal 1 gennaio 2013".

➤ Note esplicative

1. Informazioni societarie

Il Gruppo “Be”, partecipato da Tamburi Investment Partners, dall’Ing. Rocco Sabelli e da IMI Investimenti (Gruppo Intesa Sanpaolo), è tra i principali player italiani nel settore dell’IT Consulting.

In data 22 Dicembre 2012 l’Assemblea Straordinaria di B.E.E. Team ha deliberato la modifica della denominazione sociale da “B.E.E. Team S.p.A.” in “Be Think, Solve, Execute S.p.A.”, in breve “Be S.p.A.”.

Il Gruppo fornisce servizi di Business Consulting, Information Technology Services, Process & Document Management, Engineering. 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 oltre 850 dipendenti e sedi in Lombardia, Lazio, Puglia, Umbria e Piemonte, il Gruppo ha realizzato nel primo semestre 2013 un valore della produzione pari a 44 milioni di euro.

Be Think, Solve, Excute S.p.A. (in breve Be S.p.A.) quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile, svolge attività di direzione e coordinamento nelle scelte gestionali, strategiche e finanziarie delle Società del Gruppo nonché di gestione e controllo dei flussi informativi ai fini della redazione della documentazione contabile sia annuale che periodica.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 Giugno 2013 è stato autorizzato per la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo il 29 Luglio 2013.

2. Conformità agli IFRS, criteri di valutazione e principi contabili

2.1. Criteri di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2013 (di seguito anche “Bilancio consolidato semestrale”), predisposto in applicazione dell’art. 154-ter del TUF, è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (nel seguito *IFRS*) emanati dall’*International Accounting Standards Board (IASB)* ed omologati dall’Unione Europea, che comprendono le interpretazioni dell’*International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)* precedentemente denominato *Standing Interpretations Committee (SIC)*, come in vigore alla data di chiusura del periodo.

In particolare il bilancio consolidato semestrale è stato redatto secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2012, a cui si fa rinvio, ad eccezione di alcuni processi valutativi maggiormente complessi (*impairment test*) che generalmente vengono effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale quando sono disponibili tutte le informazioni necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un’immediata analisi di eventuali perdite di valore. Inoltre, il presente Bilancio semestrale abbreviato non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Gli schemi del presente Bilancio semestrale abbreviato sono stati predisposti sulla base della versione emendata dello IAS 1 “Presentazione del Bilancio”, omologata con il regolamento n. 1274/2008 emesso dalla Commissione Europea in data 17 dicembre 2008 ed in vigore dal 1° gennaio 2009. Il bilancio consolidato si compone, della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico e del conto economico complessivo, del rendiconto finanziario, del prospetto delle variazioni di patrimonio netto e delle relative note esplicative.

Gli schemi di Bilancio adottati sono coerenti con quelli previsti dallo IAS 1 e, in particolare, per la situazione patrimoniale-finanziaria è stato adottato uno schema basato sulla presentazione e classificazione tra attività e passività correnti e non correnti, mentre lo schema di conto economico è basato sulla classificazione dei costi per natura. Tale forma è conforme alle modalità di reporting gestionale adottato all’interno del Gruppo ed è pertanto ritenuta più rappresentativa rispetto alla presentazione per destinazione, ponendo indicazioni più attendibili e più

rilevanti per il settore di appartenenza. Si segnala che a partire dall'esercizio 2007, nel bilancio è stata aggiunta un'apposita voce della situazione patrimoniale finanziaria, denominata "Passività finanziarie non correnti per Put & Call", al fine di rappresentare distintamente alcune pattuizioni concluse con gli azionisti di minoranza.

Il rendiconto finanziario è stato predisposto esponendo i flussi finanziari secondo il "metodo indiretto", come indicato dal principio IAS 7. Nel rendiconto finanziario, al fine di fornire una migliore rappresentazione dei flussi, sono state effettuate alcune riclassifiche nei dati comparativi.

Il prospetto delle variazioni di patrimonio netto è stato definito in conformità allo IAS 1.

Si precisa, infine, che con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di Bilancio, sono stati inseriti specifici schemi supplementari, con evidenza dei rapporti significativi con parti correlate, o separata indicazione delle transazioni "non ricorrenti", al fine di non compromettere la leggibilità complessiva degli schemi di Bilancio.

Per quanto riguarda l'informativa di settore, disciplinata dall' IFRS 8, si precisa che, in considerazione dell'operatività del Gruppo lo schema di riferimento è quello per settori operativi, al riguardo si rinvia alla relativa nota 29 relativa alla presentazione dei settori operativi.

La presente Relazione e le note di commento sono presentati in migliaia di Euro, salvo quando diversamente indicato, di conseguenza, in alcuni prospetti, gli importi totali possono leggermente discostarsi dalla somma degli importi che li compongono per effetto degli arrotondamenti.

Nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale, gli Amministratori hanno assunto il soddisfacimento del presupposto della continuità aziendale e pertanto hanno redatto il bilancio utilizzando i principi e criteri applicabili alle aziende in funzionamento. Per maggiore informazioni si rinvia alla nota 2.4.

I principi contabili adottati sono omogenei con quelli dell'esercizio precedente.

2.2 Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della direzione l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività, delle passività, sui ricavi e costi di bilancio e sull'informativa di bilancio. I risultati consuntivi potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per la valutazione degli avviamenti, 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 ed accantonamenti per rischi ed oneri. Si segnala inoltre che gli amministratori hanno esercitato tale discrezionalità ai fini della valutazione circa la sussistenza dei presupposti di continuità aziendale. Ai sensi dello IAS 8, eventuali effetti di cambiamento di stime contabili sono imputati prospetticamente a conto economico a partire dall'esercizio in cui sono adottati. Nel semestre non vi sono stati cambiamenti di stime.

2.3 Incertezza nelle stime

Nell'applicare i principi contabili di Gruppo, gli Amministratori hanno assunto decisioni basate su alcune ipotesi chiave riguardanti il futuro e altre importanti fonti di incertezza nelle stime alla data di chiusura del bilancio, che potrebbero produrre rettifiche nei valori di carico delle attività e passività. Le attività immateriali e gli avviamenti assumono una significativa incidenza sugli attivi del Gruppo. In particolare, l'avviamento è sottoposto a verifica circa eventuali perdite di valore con periodicità almeno annuale; detta verifica richiede una stima del valore d'uso delle unità generatrice di flussi finanziari cui è attribuito l'avviamento, a sua volta basata sulla stima dei flussi finanziari attesi delle unità e sulla loro attualizzazione in base a un tasso di sconto adeguato; le assunzioni formulate ai fini della determinazione del valore d'uso delle singole unità generatrici di flussi finanziari, a supporto di tali valori dell'attivo, si presentano di incerta realizzazione e potrebbero in futuro determinare rettifiche dei valori contabili.

Il Piano 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 il management 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; esse pertanto, sono caratterizzate da un maggior grado di aleatorietà e nel caso concreto attengono principalmente alle crescite previste nel triennio su nuovi prodotti e servizi della linea di business IT Services, oltre alle crescite previste nella linea di business della Consulting.

Conseguentemente, gli Amministratori riconoscono che gli obiettivi strategici identificati nel Piano 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. L'eventuale mancata attuazione di tali iniziative potrebbe comportare un peggioramento dei risultati economici con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo e sulla realizzabilità dei flussi finanziari futuri su cui si basa, tra l'altro, la stima del valore d'uso a supporto della recuperabilità degli avviamenti iscritti nell'attivo.

2.4 Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale

Il Consiglio di Amministrazione del 12 Marzo 2013 ha approvato il Piano 2013-2015, che si pone in continuità con le attività svolte negli esercizi precedenti, con dei valori economici previsti in miglioramento rispetto a quelli registrati nel bilancio 2012. Il Piano 2013-2015 è stato predisposto sulla base di previsioni e di assunzioni inerenti le future dinamiche gestionali e dei mercati di riferimento, che, seppure ragionevoli, presentano profili di incertezza a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri ed alle caratteristiche dei mercati in cui il Gruppo opera.

In considerazione di quanto sopra gli Amministratori continuano ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio

2.5. Area di consolidamento

L'area di consolidamento comprende la Capogruppo Be S.p.A. e le imprese da questa direttamente o indirettamente controllate. Tenuto conto di quanto esposto in precedenza, di seguito si espone l'elenco delle partecipazioni nelle società incluse nell'area di consolidamento, così come richiesto dalla Comunicazione Consob n.6064293 del 28 Luglio 2006:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale Sociale	Controllante	Quota diretta	Quota indiretta Capogruppo	Quota Terzi
<i>Società in Funzionamento</i>							
Be S.p.A.	Roma	Eur	26.072.602				
Be Operations S.p.a	Roma	Eur	351.900	Be S.p.A.	66,67%		33,33%
Be Consulting S.p.A.	Roma	Eur	120.000	Be S.p.A.	100%		0,00%
Be Solutions S.p.A.	Roma	Eur	7.548.441	Be S.p.A.	100%		0,00%
A&B S.p.A.	Roma	Eur	2.583.000	Be S.p.A.	95%		5,00%
Alix Srl	Milano	Eur	119.700	Be Solutions S.p.A.	100%	100%	0,00%
To See Srl ("2C")	Roma	Eur	100.000	Be Consulting S.p.A.	51%	51%	49,00%
Bluerock Consulting Limited	Londra	GBP	91.898	Be Consulting S.p.A.	100%	100%	0,00%
Be Ukraina	Kiev	UAH	20.116	Bluerock Consulting Limited	100%	100%	0,00%
Be Poland	Varsavia	PLN	5.000	Bluerock Consulting Limited	93%	93%	7,00%

A dicembre 2012 è stata costituita la società Be Ukraine Think, Solve & Execute, llc con sede a Kiev partecipata al 95% dalla Bluerock Consulting Ltd ed al 5% dalla Be Consulting S.p.A. con un capitale sociale pari a 1.900 Euro.

A Gennaio 2013 è stata costituita la società Be Poland Think, Solve & Execute, sp zo.o. con sede a Varsavia partecipata al 93% dalla Bluerock Consulting Ltd ed al 7% dal CEO della stessa con un capitale sociale pari a 1.200 Euro.

Per quanto attiene To See S.r.l la stessa viene consolidata al 100% senza attribuzione al patrimonio netto di terzi, in virtù del contratto di opzione di “Put & Call” sottoscritto con gli azionisti minoranza, relativamente al 49% delle quote detenute dagli stessi.

Per quanto attiene Bluerock Consulting Ltd nel corso del 2012 è stata esercitata l’opzione di acquisto del rimanente 49%. Si ricorda che la stessa nel 2011 veniva consolidata comunque al 100% senza attribuzione al patrimonio netto di terzi, in virtù dell’impegno di put&call sottoscritto con gli azionisti minoranza

2.6 Principi di consolidamento

Il consolidamento delle società controllate avviene sulla base delle rispettive situazioni contabili opportunamente rettificata per renderle omogenee con i principi contabili adottati dalla Capogruppo.

La chiusura d’esercizio delle Controllate incluse nell’area di consolidamento coincide con quella di Be S.p.A.

Le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data di acquisizione, ovvero dalla data in cui il Gruppo acquisisce il controllo, e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo. Nella preparazione del bilancio consolidato vengono assunte linea per linea le attività, le passività, nonché i costi e i ricavi delle imprese consolidate nel loro ammontare complessivo, attribuendo ai soci di minoranza in apposite voci della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico la quota del patrimonio netto e del risultato dell’esercizio di loro spettanza. Il valore contabile della partecipazione in ciascuna delle controllate è eliminato a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto di ciascuna delle controllate comprensiva degli eventuali adeguamenti al *fair value*, alla data di acquisizione, delle relative attività e passività; l’eventuale differenza residuale emergente se positiva è allocata alla voce avviamento, se negativa è imputata a conto economico.

Tutti i saldi e le transazioni infragruppo, inclusi eventuali utili non realizzati derivanti da rapporti intrattenuti tra società del Gruppo, sono completamente eliminati. Gli utili e le perdite realizzate con società collegate sono eliminati per la parte di pertinenza del Gruppo. Le perdite infragruppo sono eliminate ad eccezione del caso in cui esse siano rappresentative di perdite durevoli.

2.7 Conversione dei bilanci in moneta diversa dall’Euro

Le attività e le passività delle controllate estere sono convertite in euro ai cambi correnti alla data di bilancio. I proventi e gli oneri sono convertiti ai cambi medi dell’esercizio. Le differenze cambio emergenti sono riflesse nella voce di Patrimonio Netto “Riserva di copertura e traduzione”. Tale riserva è rilevata nel Conto Economico come provento o come onere nel periodo in cui la relativa impresa controllata è ceduta.

Operazioni e saldi in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono registrate al tasso di cambio in vigore alla data dell’operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera alla data di riferimento del bilancio sono convertite al tasso di cambio in essere a quella data. Sono rilevate a conto economico le differenze cambio generate dall’estinzione di poste monetarie o dalla loro conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale.

2.8 Nuovi principi ed Interpretazioni adottati dall'Unione Europea

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicabili dal 1 gennaio 2013

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni sono applicabili per la prima volta a partire dal 1° gennaio 2013:

- In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il ***Principio IFRS 13 – Misurazione del fair value*** che definisce un *framework* unico per le valutazioni al *fair value*, richieste o consentite da parte di altri Principi, e per la relativa informativa di bilancio. Il *fair value* è definito come il prezzo da ricevere per la vendita di un'attività (da pagare per il trasferimento di una passività) nell'ambito di una transazione ordinaria posta in essere tra operatori di mercato alla data della valutazione. Tale principio deve essere applicato prospetticamente. L'applicazione di tale principio non ha comportato effetti sulla valutazione delle poste fornite nella presente relazione semestrale.
- In data 16 dicembre 2011 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti all'***IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative (par. 13A-13F)***. L'emendamento richiede informazioni sugli effetti o potenziali effetti delle compensazioni delle attività e passività finanziarie sulla situazione patrimoniale-finanziaria di un'impresa effettuate in applicazione dello IAS 32. Le informazioni devono essere fornite in modo retrospettivo. L'applicazione di tale emendamento non ha comportato effetti sulla informativa fornita nella presente relazione semestrale.
- In data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo ***IAS 1 – Presentazione del bilancio*** per richiedere alle imprese di raggruppare tutti i componenti presentati nel Prospetto degli "Altri utili/(perdite) complessivi" ("*Other comprehensive income*") in due categorie a seconda che essi possano o meno essere riclassificati successivamente a conto economico. Le relative imposte devono essere allocate sulla stessa base. L'applicazione di tale emendamento ha comportato l'esposizione separata del conto economico complessivo e l'aggiornamento delle sue voci.
- In data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo ***IAS 19 – Benefici ai dipendenti*** che elimina l'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo che tutti gli utili o perdite attuariali siano iscritti immediatamente nel Prospetto degli "Altri utili/(perdite) complessivi" ("*Other comprehensive income*") in modo che l'intero ammontare netto dei fondi per benefici definiti (al netto delle attività al servizio del piano) sia iscritto nella situazione patrimoniale-finanziaria consolidata. Gli emendamenti prevedono inoltre che le variazioni tra un esercizio e il successivo del fondo per benefici definiti e delle attività al servizio del piano devono essere suddivise in tre componenti: le componenti di costo legate alla prestazione lavorativa dell'esercizio devono essere iscritte a conto economico come "*service costs*"; gli oneri finanziari netti calcolati applicando l'appropriato tasso di sconto al saldo netto del fondo per benefici definiti al netto delle attività risultante all'inizio dell'esercizio devono essere iscritti a conto economico come tali, gli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e attività devono essere iscritti nel Prospetto degli "Altri utili/(perdite) complessivi". Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti come sopra indicato dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle attività. L'emendamento infine, introduce nuove informazioni addizionali da fornire nelle note al bilancio. Le modifiche sopra descritte, tenuto conto dell'applicazione retrospettiva richiesta dallo IAS 1, hanno originato i seguenti effetti:

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE						
ATTIVITA' NON CORRENTI	Publicato 31.12.2012	Rettifiche IAS 19	Riesposto 01.01.2013	Publicato 31.12.2011	Rettifiche IAS 19	Riesposto 01.01.2012
Immobili, Impianti e macchinari	2.240		2.240	3.866		3.866
Avviamento	52.056		52.056	52.053		52.053
Immobilizzazioni Immateriali	14.488		14.488	14.510		14.510
Partecipazioni in altre imprese	0		0	111		111
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie non correnti	0		0	0		0
Crediti ed altre attività non correnti	1.500		1.500	969		969
Imposte anticipate	5.355		5.355	4.050		4.050
Totale attività non correnti	75.639		75.639	75.559		75.559
ATTIVITA' CORRENTI						
Rimanenze	163		163	238		238
Crediti commerciali	26.151		26.151	35.942		35.942
Altre attività e crediti diversi	1.095		1.095	2.486		2.486
Crediti tributari per imposte dirette	437		437	167		167
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	8.020		8.020	688		688
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.363		1.363	3.292		3.292
Totale attività correnti	37.229		37.229	42.812		42.812
Attività destinate alla dismissione	0		0	0		0
Totale attività destinate alla dismissione	0		0	0		0
TOTALE ATTIVITA'	112.869		112.869	118.371		118.371
PATRIMONIO NETTO						
Capitale Sociale	20.537		20.537	20.537		20.537
Riserve	11.936	(400)	11.536	10.916	98	11.014
Utile (perdita) complessivo del periodo	688		688	1.215		1.215
Patrimonio netto di Gruppo	33.162	(400)	32.762	32.668	98	32.766
Di spettanza di terzi:						0
Capitale e riserve	1.514	(44)	1.470	1.422	98	1.520
Utile (perdita) del periodo	(234)		(234)	98		98
Patrimonio netto di terzi	1.280		1.236	1.520	98	1.618
TOTALE PATRIMONIO NETTO	34.441	(444)	33.998	34.187	196	34.383
PASSIVITA' NON CORRENTI						
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	12.309		12.309	5.381		5.381
Fondo rischi	0		0	0		0
Benefici verso dipendenti (TFR)	5.133	612	5.745	8.021	(271)	7.750
Imposte differite	3.898	(168)	3.730	3.373	74	3.447
Passività finanziarie non correnti per Put & Call	340		340	918		918
Altre passività non correnti	556		556	556		556
Totale Passività non correnti	22.237	444	22.681	18.250	(196)	18.054
PASSIVITA' CORRENTI						
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	28.341		28.341	37.212		37.212
Debiti commerciali	15.311		15.311	13.269		13.269
Fondi rischi correnti	2.141		2.141	1.836		1.836
Debiti tributari	593		593	826		826
Altre passività e debiti diversi	9.805		9.805	12.791		12.791
Totale Passività correnti	56.190		56.190	65.934		65.934
Passività destinate alla dismissione	0		0	0		0
Totale Passività destinate alla dismissione	0		0	0		0
TOTALE PASSIVITA'	78.427		78.427	84.184		84.184
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	112.869		112.869	118.371		118.371

- Nell'ottobre 2011 è stato pubblicato il documento *IFRIC 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine*, che si applica ai costi di rimozione dei rifiuti che sono sostenuti nelle attività di miniera in superficie durante la fase di produzione della miniera. Tale principio deve essere applicato prospetticamente. L'applicazione di tale principio non ha comportato effetti sulla valutazione delle poste fornite nella presente relazione semestrale.
- Il 17 maggio 2012 lo IASB ha pubblicato il documento *Annual Improvements to IFRSs: 2009-2011 Cycle*, che recepisce le modifiche ai principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi,

concentrandosi su modifiche valutate necessarie, ma non urgenti. Di seguito vengono citate quelle che comporteranno un cambiamento nella presentazione, iscrizione e valutazione delle poste di bilancio, tralasciando invece quelle che determineranno solo variazioni terminologiche o cambiamenti editoriali con effetti minimi in termini contabili, o quelle che hanno effetto su principi o interpretazioni non applicabili dal Gruppo:

- *IAS 1 Presentazione del bilancio – Informazioni comparative*: si chiarisce che nel caso vengano fornite informazioni comparative addizionali, queste devono essere presentate in accordo con gli IAS/IFRS. Inoltre, si chiarisce che nel caso in cui un'entità modifichi un principio contabile o effettui una rettifica/riclassifica retrospettiva, la stessa entità dovrà presentare uno stato patrimoniale anche all'inizio del periodo comparativo ("terzo stato patrimoniale" negli schemi di bilancio), mentre nella nota integrativa non sono richieste *disclosures* comparative anche per tale "terzo stato patrimoniale", a parte le voci interessate.
- *IAS 16 Immobili, impianti e macchinari – Classificazione dei servicing equipment*: si chiarisce che i *servicing equipment* dovranno essere classificati nella voce Immobili, impianti e macchinari se utilizzati per più di un esercizio, nelle rimanenze di magazzino in caso contrario.
- *IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio – Imposte dirette sulle distribuzioni ai possessori di strumenti di capitale e sui costi di transazione sugli strumenti di capitale*: si chiarisce che le imposte dirette relative a queste fattispecie seguono le regole dello IAS 12.
- *IAS 34 Bilanci intermedi – Totale delle attività per un reportable segment*: si chiarisce che il totale delle attività dovrà essere riportato solo se tale informazione è regolarmente fornita al *chief operating decision maker* dell'entità e si è verificato un cambiamento materiale nel totale delle attività del segmento rispetto a quanto riportato nell'ultimo bilancio annuale.

L'adozione di tali emendamenti non ha prodotto alcun effetto dal punto di vista della valutazione delle poste ed ha avuto effetti limitati sull'informativa fornita sulla presente relazione semestrale.

- Il 19 marzo 2011 lo IASB ha pubblicato l'emendamento all'IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standards - Government Loans che modifica il riferimento alla contabilizzazione dei government loans in sede di transizione agli IFRS. L'applicazione di tale principio non ha comportato effetti sulla valutazione delle poste fornite nella presente relazione semestrale.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea, ma non ancora applicabili e non adottati in via in via anticipata (early adoption)

- In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio **IFRS 10 – Bilancio Consolidato** che sostituirà il SIC-12 *Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo)* e parti dello IAS 27 – *Bilancio consolidato e separato*, il quale sarà ridenominato Bilancio separato e disciplinerà il trattamento contabile delle partecipazioni nel bilancio separato. Le principali variazioni stabilite dal nuovo principio sono le seguenti:
 - Secondo IFRS 10 vi è un unico principio base per consolidare tutte le tipologie di entità, e tale principio è basato sul controllo. Tale variazione rimuove l'incoerenza percepita tra il precedente IAS 27 (basato sul controllo) e il SIC 12 (basato sul passaggio dei rischi e dei benefici);
 - E' stata introdotta una definizione di controllo più solida rispetto al passato, basata su tre elementi: (a) potere sull'impresa acquisita; (b) esposizione, o diritti, a rendimenti variabili derivanti dal coinvolgimento con la stessa; (c) capacità di utilizzare il potere per influenzare l'ammontare di tali rendimenti;
 - l'IFRS 10 richiede che un investitore, per valutare se ha il controllo sull'impresa acquisita, si focalizzi sulle attività che influenzano in modo sensibile i rendimenti della stessa;
 - l'IFRS 10 richiede che, nel valutare l'esistenza del controllo, si considerino solamente i diritti sostanziali, ossia quelli che sono esercitabili in pratica quando devono essere prese le decisioni rilevanti sull'impresa acquisita;

- IFRS 10 prevede guide pratiche di ausilio nella valutazione se esiste il controllo in situazioni complesse, quali il controllo di fatto, i diritti di voto potenziali, le situazioni in cui occorre stabilire se colui che ha il potere decisionario sta agendo come agente o principale, ecc.

In termini generali, l'applicazione dell'IFRS 10 richiede un significativo grado di giudizio su un certo numero di aspetti applicativi. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014.

- Il 28 giugno 2012 lo IASB ha pubblicato il documento ***Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements and Disclosure of Interests in Other Entities: Transition Guidance (Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12)***. In primo luogo, il documento intende chiarire le intenzioni del Board con riferimento alle regole di transizione dell'IFRS 10 *Bilancio consolidato*. Il documento chiarisce che, per un'entità con esercizio sociale coincidente con l'anno solare e prima applicazione dell'IFRS 10 al bilancio chiuso al 31 dicembre 2013, la data di applicazione iniziale sarà il 1° gennaio 2013. Nel caso in cui le conclusioni sull'area di consolidamento siano le medesime secondo lo IAS 27 e SIC 12 e secondo l'IFRS 10 alla data di iscrizione iniziale, l'entità non avrà alcun obbligo. Parimenti nessun obbligo sorgerà nel caso in cui la partecipazione sia stata ceduta nel corso del periodo comparativo (e come tale non più presente alla data di applicazione iniziale). Il documento si propone di chiarire come un investitore debba rettificare retrospettivamente il/i periodo/i comparativo/i se le conclusioni sull'area di consolidamento non sono le medesime secondo lo IAS 27 / SIC 12 e l'IFRS 10 alla data di iscrizione iniziale. In particolare, quando non sia praticabile un aggiustamento retrospettivo come sopra definito, una acquisizione/cessione sarà contabilizzata all'inizio del periodo comparativo presentato, con un conseguente aggiustamento rilevato tra gli utili a nuovo. In aggiunta il Board ha modificato l'IFRS 11 *Joint Arrangements* e l'IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities* per fornire una simile agevolazione per la presentazione o la modifica delle informazioni comparative relative ai periodi precedenti quello definito "the immediately preceding period" (i.e. il periodo comparativo presentato negli schemi di bilancio). L'IFRS 12 è ulteriormente modificato limitando la richiesta di presentare informazioni comparative per le *disclosures* relative alle 'entità strutturate' non consolidate in periodi antecedenti la data di applicazione dell'IFRS 12. Queste modifiche sono applicabili, unitamente ai principi di riferimento, dagli esercizi che decorrono dal 1° gennaio 2014, a meno di applicazione anticipata.
- In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio ***IFRS 11 – Accordi di compartecipazione*** che sostituirà lo IAS 31 – *Partecipazioni in Joint Venture* ed il SIC-13 – *Imprese a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo congiunto*. Il nuovo principio, fermi restando i criteri per l'individuazione della presenza di un controllo congiunto, fornisce dei criteri per il trattamento contabile degli accordi di compartecipazione basati sui diritti e sugli obblighi derivanti dagli accordi piuttosto che sulla forma legale degli stessi e stabilisce come unico metodo di contabilizzazione delle partecipazioni in imprese a controllo congiunto nel bilancio consolidato il metodo del patrimonio netto. Secondo l'IFRS 11, l'esistenza di un veicolo separato non è una condizione sufficiente per classificare un accordo di compartecipazione come una joint venture. Il nuovo principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014. A seguito dell'emanazione del principio lo IAS 28 – *Partecipazioni in imprese collegate* è stato emendato per comprendere nel suo ambito di applicazione, dalla data di efficacia del principio, anche le partecipazioni in imprese a controllo congiunto.
- In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio ***IFRS 12 – Informazioni aggiuntive su partecipazioni in altre imprese*** che è un nuovo e completo principio sulle informazioni aggiuntive da fornire nel bilancio consolidato per ogni tipologia di partecipazione, ivi incluse quelle in imprese controllate, gli accordi di compartecipazione, collegate, società a destinazione specifica ed altre società veicolo non consolidate. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2014.
- In data 16 dicembre 2011 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo ***IAS 32 – Strumenti Finanziari***: esposizione nel bilancio, per chiarire l'applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32, In particolare, le modifiche allo IAS 32 stabiliscono che: (i) al fine di operare una compensazione, il diritto di *offsetting* deve essere legalmente esercitabile in ogni circostanza ovvero sia nel normale svolgimento delle attività sia nei casi di insolvenza, default o bancarotta di una delle parti contrattuali; e (ii) al verificarsi di determinate condizioni, il contestuale regolamento di attività e passività finanziarie su base lorda con la conseguente eliminazione o riduzione significativa dei rischi di credito e di

liquidità, può essere considerato equivalente a un regolamento su base netta. Gli emendamenti sono applicabili in modo retrospettivo per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2014.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data del presente Bilancio consolidato gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 12 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 9 – Strumenti finanziari**. lo stesso principio è poi stato emendato in data 28 ottobre 2010. Il principio, applicabile dal 1° gennaio 2015 in modo retrospettivo, rappresenta la prima parte di un processo per fasi che ha lo scopo di sostituire interamente lo IAS 39 e introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie. In particolare, per le attività finanziarie il nuovo principio utilizza un unico approccio basato sulle modalità di gestione degli strumenti finanziari e sulle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie stesse al fine di determinarne il criterio di valutazione, sostituendo le diverse regole previste dallo IAS 39. Per le passività finanziarie, invece, la principale modifica avvenuta riguarda il trattamento contabile delle variazioni di *fair value* di una passività finanziaria designata come passività finanziaria valutata al *fair value* attraverso il conto economico, nel caso in cui queste siano dovute alla variazione del merito creditizio della passività stessa. Secondo il nuovo principio tali variazioni devono essere rilevate nel Prospetto degli “Altri utili e perdite complessive” e non transiteranno più nel conto economico. Le fasi due e tre del progetto sugli strumenti finanziari, relativi rispettivamente agli *impairment* delle attività finanziarie e all’ *hedge accounting*, sono ancora in corso. Lo IASB ha inoltre introdotto limitati miglioramenti all’IFRS 9 per la parte relativa alla Classificazione e valutazione delle attività finanziarie.
- Il 31 ottobre 2012 sono stati emessi gli emendamenti all’IFRS 10, all’IFRS 12 e allo IAS 27 “*Investments Entities*”, che introducono un’eccezione al consolidamento di imprese controllate per una società di investimento, ad eccezione dei casi in cui le controllate forniscano servizi che si riferiscono alle attività di investimento di tali società. In applicazione di tali emendamenti, una società di investimento deve valutare i suoi investimenti in controllate a *fair value* mediante il conto economico. Per essere qualificata come società di investimento, un’entità deve:
 - ottenere fondi da uno o più investitori con lo scopo di fornire ad essi servizi di gestione professionale di investimenti;
 - impegnarsi con i suoi investitori che il suo scopo sociale è di investire i fondi solamente per ottenere rendimenti da apprezzamento patrimoniale, da redditi da investimenti o da entrambi; e
 - misurare e valutare la performance sostanzialmente di tutti i suoi investimenti su base del *fair value*.

Tali emendamenti si applicano dai bilanci che iniziano dal 1 gennaio 2014, con applicazione anticipata permessa

- Il 20 maggio 2013 l’IFRS IC ha emesso l’**IFRIC 21 - Levies**, che definisce il trattamento contabile delle imposte/tasse pagate ad autorità governative (sulla base di leggi di una specifica giurisdizione), per i quali l’entità non riceve alcuna controprestazione (i.e. bene o servizio specifico). L’evento che genera l’obbligazione a carico dell’entità è tipicamente specificata nella legislazione che introduce tale imposta/tassa. Una passività deve essere riconosciuta alla manifestazione dell’evento che genera l’obbligazione, anche se l’imposta/tassa è calcolata su una *performance* passata (i.e. ricavi dell’esercizio precedente); la manifestazione della *performance* passata è una condizione necessaria, ma non sufficiente alla registrazione di una passività. L’Interpretazione si applica in modo retrospettivo dai bilanci che iniziano dal 1 gennaio 2014.
- Il 29 maggio 2013 lo IASB ha pubblicato l’emendamento allo **IAS 36 Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets**, che limita l’obbligo di indicare nelle *disclosures* il valore recuperabile delle attività o delle *cash generating units* (CGU), a tal fine si ricorda che l’IFRS 13 “*Fair Value Measurement*” aveva modificato lo IAS 36 introducendo la richiesta di indicare nelle *disclosures* il valore recuperabile di ciascuna (gruppo di) CGU cui risulti attribuita una parte significativa del valore netto contabile dell’avviamento o delle attività immateriali con vita utile indefinita. Inoltre, tale emendamento richiede esplicitamente di fornire informazioni

sul discount rate utilizzato per determinare un *impairment loss* (o un *reversal*) quando il valore recuperabile (basato sul *fair value less cost to sell*) è determinato usando la tecnica del *present value*.

3. Aggregazioni aziendali

Aggregazioni aziendali avvenute nel periodo di riferimento

Si ricorda che a fine dicembre 2012 è stata costituita la società Be Ukraine Think, Solve & Execute, llc con sede a Kiev partecipata al 95% dalla Bluerock Consulting Ltd ed al 5% dalla Be Consulting S.p.a, con un capitale sociale pari a Euro 1.900.

Nel corso del primo semestre 2013 è stata costituita la società Be Poland Think, Solve & Execute, sp zo.o., con sede a Varsavia, partecipata al 93% dalla Bluerock Consulting Ltd ed al 7% dal CEO della stessa con un capitale sociale pari a Euro 1.200.

Nel corso del primo semestre 2013, il Gruppo “Be” ha acquisito, attraverso la controllata Be Consulting, un complesso di attività aventi tra loro specifiche relazioni di interdipendenza. Tale operazione, in conformità a quanto previsto dall’IFRS 3, è stata considerata una *business combination* ed ha determinato la registrazione nel conto economico consolidato di un provento non ricorrente pari a Euro 5,5 milioni, (Euro 3,8 milioni al netto dell’effetto fiscale). La valutazione eseguita, anche attraverso l’ausilio di un perito esterno, ha previsto l’attualizzazione dei flussi finanziari netti “garantiti” al Gruppo “Be” con un tasso pre-tax del 13,96%.

Di seguito si riportano gli elementi specifici dell’operazione:

- acquisizione di una piattaforma leader nel mercato ucraino per il segmento delle segnalazioni di vigilanza per un controvalore di 4,0 milioni di Euro e subentro in accordi commerciali già in essere, connessi all’utilizzo della stessa piattaforma, del valore stimato in circa 1,0 milioni di Euro per anno fino al 2022;
- accordo quadro per un volume di 27 milioni di Euro nel periodo 2013-2017 per servizi di “Consulenza Direzionale” ed “IT Consulting” su perimetro non domestico (Regno Unito, Germania, Austria, CEE).

➤ Analisi della composizione delle principali voci della situazione Patrimoniale Finanziaria

4. Immobili, impianti e macchinari

Al 30 giugno 2013 le immobilizzazioni materiali, al netto dei fondi di ammortamento, presentano un saldo pari ad Euro 1.846 milioni, contro un importo al 31 dicembre 2012 pari ad Euro 2.240 milioni.

Di seguito si riporta la movimentazione relativa al primo semestre 2013 in riferimento al fondo ammortamento e al costo storico:

Movimentazione Costo Storico	Costo storico al 31/12/12	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Costo storico al 30/06/2013
Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0
Impianti e macchinari	10.394	0	(70)	(26)	10.298
Attrezzature industriali e commerciali	2.989	0	(3)	(91)	2.895
Altri beni	21.149	89	(205)	98	21.131
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0	0	0	0
Totale	34.533	89	(278)	(20)	34.324

Movimentazione Fondi Ammortamento	Fondo Amm. al 31/12/2012	Ammortamenti	Decrementi	Riclassifiche	Fondo Amm. al 30/06/2013
Fondo Amm. Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0
Fondo Amm. Impianti e macchinari	10.068	52	(63)	1	10.058
Fondo Amm. Attrezzature industriali e commerciali	2.899	4	(3)	(15)	2.885
Fondo Amm. Altri beni	19.326	421	(206)	(6)	19.535
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0	0	0	0
Totale	32.293	477	(272)	(20)	32.478

Riconciliazione Valore Contabile	Valore netto al 31/12/2012	Valore netto al 30/06/2013
Terreni e fabbricati	0	0
Impianti e macchinari	327	240
Attrezzature industriali e commerciali	90	10
Altri beni	1.823	1.595
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0
Totale	2.240	1.846

Il valore delle attrezzature industriali e commerciali è costituito da tutti quei beni strumentali, di proprietà del Gruppo, utilizzati per la produzione dei servizi di elaborazione dati.

Nel valore degli altri beni sono comprese le seguenti categorie:

- Automezzi;
- mobili e macchine ordinarie d'ufficio;
- macchine elettroniche d'ufficio;
- migliorie su beni di terzi.

Gli incrementi del periodo pari a Euro 89 mila si riferiscono alla categoria macchine elettroniche d'ufficio a fronte di dismissioni per obsolescenza pari ad un valore netto di Euro 6 mila.

5. Avviamento

L'avviamento al 30 Giugno 2013 è pari a Euro 52.056 mila; la tabella seguente riepiloga le CGU al 30 Giugno 2013 e i relativi avviamenti ad esse attribuiti:

Avviamento	Attribuito a	Saldo al 30/06/2013
Settore operativo	CGU Unità generatrice di flussi finanziari	
Process & Document Management	Process & Document Management (Operations)	15.000
Business Consulting	Consulting	24.597
IT Services - Engineering	IT (Solutions)	12.459
Totale		52.056

Il Gruppo verifica la recuperabilità dell'avviamento almeno una volta l'anno, in sede di chiusura del bilancio di esercizio, o più frequentemente qualora vi siano indicatori di perdita di valore.

L'*impairment test* effettuato in sede di chiusura dell'esercizio 2012 aveva accertato che non sussistevano perdite di valore da iscrivere in bilancio.

In considerazione del fatto che i consuntivi del primo semestre dell'esercizio 2013 sono sostanzialmente in linea con quanto previsto nel Piano Economico 2013-2015 in termini di marginalità stimata e che le principali variabili monetarie non hanno subito sensibili modifiche nel corso dell'esercizio, gli Amministratori, tenendo conto della riallocazione dell'avviamento precedentemente menzionata, non hanno identificato indicatori di perdita e hanno confermato la sostenibilità del valore contabile degli avviamenti iscritti al 30 Giugno 2013.

6. Immobilizzazioni Immateriali

Al 30 Giugno 2013 le immobilizzazioni immateriali, al netto dei fondi di ammortamento, presentano un saldo pari ad Euro 23.279 mila, contro un importo al 31 dicembre 2012 pari ad Euro 14.488 mila.

Di seguito la movimentazione avvenuta nell'esercizio in commento, la movimentazione del fondo ammortamento e del costo storico, i valori sono espressi in migliaia di Euro.

Movimentazione Costo Storico	Costo storico al 31/12/12	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche / Rettifiche	Costo storico al 30/06/2013
Costi impianto ed ampliamento	0	0	0	0	0
Costi di ricerca e sviluppo	1.094	59	0	0	1.153
Diritti, brevetti e opere dell'ingegno	222	0	0	0	222
Concessioni, licenze e marchi	7.618	1.146	0	32	8.797
Immobilizzazioni in corso ed acconti	3.413	410	(53)	(3.319)	451
Altre (SW proprietà)	19.811	9.691	(35)	2.459	31.926
Totale	32.158	11.307	(88)	(828)	42.549

Movimentazione Fondi Ammortamento	Fondo ammortam. al 31/12/2012	Ammortamenti	Decrementi	Riclassifiche /Rettifiche	Fondo ammortam. al 30/06/2013
Costi impianto ed ampliamento	0	0	0	0	0
Costi di ricerca e sviluppo	491	25	0	0	516
Diritti, brevetti e opere dell'ingegno	222	0	0	0	222
Concessioni, licenze e marchi	6.176	706	0	164	7.046
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0	0	0	0
Altre (SW proprietà)	10.780	1.526	(35)	(785)	11.486
Totale	17.670	2.257	(35)	(621)	19.270

Riconciliazione Valore Contabile	Valore netto al 31/12/2012	Valore netto al 30/06/2013
Costi impianto ed ampliamento	0	0
Costi di ricerca e sviluppo	602	636
Diritti, brevetti e opere dell'ingegno	0	0
Concessioni, licenze e marchi	1.442	1.751
Immobilizzazioni in corso ed acconti	3.413	451
Altre (SW proprietà)	9.031	20.440
Totale	14.488	23.278

I valori residui delle singole attività immateriali appaiono giustificati sulla base delle aspettative di utilizzo e della redditività attesa dagli stessi.

Nel primo semestre 2013 risultano ingenti investimenti straordinari riferiti:

- per Euro 4 milioni alla piattaforma tecnologica e relativi diritti, al fine di poter sviluppare i propri servizi di Consulting e IT per la propria clientela bancaria in Ucraina;
- per Euro 5,5 milioni alla Purchase Price Allocations relativa a contratti acquisiti;
- per Euro 0,65 milioni all'acquisizione di licenze, finanziate con un contratto di leasing.

Gli incrementi delle immobilizzazioni in corso si riferiscono per Euro 0,4 milioni essenzialmente allo sviluppo delle piattaforme IT, di cui Be Solutions S.p.A. è proprietaria, per la gestione dei portafogli assicurativi Vita e Danni dei suoi clienti e nello sviluppo dei servizi DMO e BPO, in relazione a cui il Gruppo ha effettuato investimenti finalizzati principalmente a sviluppare e/o acquisire piattaforme tecnologiche per l'erogazione dei propri servizi.

7. Partecipazioni in altre imprese

Di seguito viene presentato in forma tabellare il riepilogo delle quote possedute in "partecipazioni in altre imprese":

Società Partecipata	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Sede	Quota Posseduta (%)
AGE Consulting	8	0	Roma	10,0%
Totale	8	0		

Si segnala che nel corso del primo semestre la Capogruppo ha acquisito il 10% del Capitale Sociale di Age Consulting Srl con sede legale in Roma.

8. Crediti ed altre attività non correnti

<i>(Euro/migliaia)</i>	Saldo al 30/06/2013	Variazione Area di Consolidamento	Saldo al 31/12/2012
Depositi Cauzionali	165		249
Crediti Vs.dipendenti oltre 12 Mesi	158		167
Crediti vs Istituti Previdenz oltre 12Mesi	3		3
Altre attività non correnti	1.143	2	1.081
Totale crediti ed altre attività non correnti	1.469	2	1.500

I crediti e le altre attività non correnti riguardano principalmente i crediti per cauzioni versate pari a Euro 165mila, e gli anticipi corrisposti ai dipendenti in esercizi precedenti che verranno recuperati al momento della loro dimissione pari ad Euro 158 mila. In particolare la voce altre attività non correnti pari a Euro 1.143 fa riferimento principalmente a:

- per Euro 556 mila a costi sospesi per penali a fronte di contestazione con un cliente con il quale è in corso un contenzioso. Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella nota relativa alle controversie.
- per Euro 447 a costi di competenza pluriennale inerenti la business unit “ENG&MOB” della società Be Solutions.

9. Imposte anticipate

<i>(Euro/migliaia)</i>	Saldo al 31/12/2012	Accantonamento	Utilizzo	Saldo al 30/06/2013
Imposte anticipate	5.355	53	(30)	5.378
Totale Imposte anticipate	5.355	53	(30)	5.378

Le imposte anticipate in bilancio si riferiscono principalmente alla Capogruppo e sono iscritte in base al presupposto di ragionevole recuperabilità delle stesse. Esse sono determinate sulla base delle perdite pregresse ritenute recuperabili e sulle differenze temporanee d'imposizione relative principalmente a fondi rischi tassati ed alle differenze tra valore di carico e valore fiscale riconosciuto di avviamenti iscritti. Le imposte anticipate sono state calcolate utilizzando le aliquote attualmente in vigore (IRES 27,5% ed IRAP 3,9%).

In particolare si segnala che tali importi sono risultati iscrivibili anche sulla base dei redditi imponibili futuri risultanti dal Piano Industriale 2013-2015.

10. Rimanenze

La voce rimanenze fa riferimento ai valori di magazzino materie prime, sussidiarie e di consumo della società Be Operations per Euro 76 mila e della società Be Solutions, divisione “ENG&MOB,” per Euro 69 mila.

<i>(Euro/migliaia)</i>	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Materie prime, sussidiarie, di consumo	145	163
Totale rimanenze	145	163

11. Crediti Commerciali

I crediti commerciali derivano da beni o servizi prodotti ed erogati dal Gruppo e non ancora liquidati alla data del 30 giugno 2013.

<i>(Euro/migliaia)</i>	Saldo al 30/06/2013	Variazione Area di Consolidamento	Saldo al 31/12/2012
Crediti verso Clienti	28.330	221	27.838
Fondo Svalutazione crediti verso clienti	(1.253)		(1.687)
Totale crediti commerciali	27.077	221	26.151

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

<i>(Euro/migliaia)</i>	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Saldo iniziale	1.678	1.729
Accantonamenti	0	10
Utilizzi	(425)	(32)
Totale fondo svalutazione crediti	1.253	1.687

L'utilizzo del fondo svalutazione crediti si riferisce essenzialmente alla società Capogruppo. Il fondo stanziato a bilancio è ritenuto congruo per la copertura del rischio di credito.

12. Altre attività e crediti diversi

Le altre attività e crediti diversi si suddividono come segue:

<i>(Euro/migliaia)</i>	Saldo al 30/06/2013	Variazione Area di Consolidamento	Saldo al 31/12/2012
Anticipi a fornitori per servizi	137		97
Depositi cauzionali	0		0
Crediti vs istituti previdenziali	519		33
Crediti vs dipendenti	360		16
Crediti Iva ed altre imposte indirette	210		176
Ratei e Risconti attivi	675		435
Altri crediti diversi	208	6	337
Totale altre attività e crediti diversi	2.115	6	1.095

Gli anticipi a fornitori sono relativi ad acconti versati a fornitori prevalentemente per servizi forniti alle società del Gruppo.

I risconti attivi che ammontano ad Euro 675 mila comprendono le quote di costi sostenuti nel corso dell'esercizio, ma di competenza dell'esercizio successivo, relativamente a canoni di assistenza e manutenzioni, canoni di affitto, premi assicurativi, canoni di noleggio.

Gli altri crediti diversi si riferiscono principalmente al contributo in conto esercizio a fondo perduto concernente la piattaforma software realizzata dalla Be Operations S.p.A. nell'ambito del progetto Dama, per complessivi Euro 202 mila.

13. Crediti tributari

(Euro/migliaia)	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Crediti verso Erario	209	423
Altri crediti di imposta	61	14
Totale crediti tributari	270	437

Nella voce crediti tributari sono principalmente ricompresi crediti vantati verso erario per Ires e Irap ed altre imposte dirette da recuperare.

14. Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti

(Euro/migliaia)	Saldo al 30/06/2013	Variazione Area di Consolidamento	Saldo al 31/12/2012
Crediti finanziari verso Altri	1.810	(57)	8.020
Totale crediti finanziari ed altre attività fin. Correnti	1.810	(57)	8.020

I crediti finanziari, pari ad Euro 1,8 milioni, si riferiscono sostanzialmente a crediti verso le società di factoring relativi a cessioni effettuate entro il 30 Giugno 2013, la cui erogazione risulta effettuata successivamente a detta data.

15. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

(Euro/migliaia)	Saldo al 30/06/2013	Variazione Area di Consolidamento	Saldo al 31/12/2012
Depositi bancari e postali	1.385		1.353
Denaro e valori in cassa	171	161	10
Totale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.556	161	1.363

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide esistenti sui conti correnti bancari e postali e in misura residuale i valori in cassa alla data del 30 Giugno 2013.

Si segnala che il Gruppo “Be” ha in essere un sistema di cash-pooling bancario automatico giornaliero, finalizzato ad ottimizzare le risorse finanziarie a livello di Gruppo.

16. Patrimonio Netto

Alla data del 30 Giugno 2013 il Capitale sociale della Capogruppo interamente sottoscritto e versato è pari ad Euro 26.073 mila suddiviso in n. 124.531.646 azioni, prive dell’indicazione del valore nominale.

In data 23 Aprile l’assemblea ordinaria degli azionisti di Be S.p.A ha deliberato di destinare l’utile d’esercizio, pari a Euro 724.192,86, per Euro 36.209,64 a Riserva legale e per Euro 687.983,22 a Riserva Straordinaria.

Le riserve di patrimonio netto consolidato al 30 Giugno 2013 ammontano ad Euro 17.280 mila e sono costituite principalmente:

- da una Riserva Sovrapprezzo Azioni netta pari ad Euro 13.704.514;
- da riserva legale relativa alla Capogruppo per Euro 88.556;
- da una riserva negativa per cash flow hedge pari ad Euro 61.533 riferita principalmente al *fair value* sul derivato di copertura.

Gli effetti sul patrimonio netto derivanti dall’applicazione dello IAS19 sono esposti nel “Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto”.

In relazione all'operazione dell'Aumento di Capitale in oggetto le azioni che rimangono ancora da sottoscrivere ammontano a n. 10.365.626 (16% dell'Aumento di Capitale in oggetto) ad prezzo di collocamento fissato in Euro 0,19 per ciascuna nuova azione, per un controvalore ancora da collocare pari ad Euro 1.969.468,94.

Il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di accogliere richieste di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'operazione di aumento di capitale prevista il 31 dicembre 2013.

Piani di stock-option

La società non ha in essere piani di stock-option.

Azioni proprie

Al 30 Giugno 2013 la società non detiene azioni proprie.

L'Assemblea del 10 Maggio 2012 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alienazione, in una o più volte su base rotativa, di un numero massimo di n. 6.900.000 azioni della Società e comunque un numero di azioni che rappresenti al massimo il 10% del capitale sociale quale risultante dalla deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante il periodo di durata dell'autorizzazione.

Il piano persegue l'obiettivo di contenere movimenti anomali delle quotazioni e di regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi a fronte di fenomeni distorsivi legati ad un eccesso di volatilità o ad una scarsa liquidità degli scambi, nonché di procurare azioni della Società a servizio di eventuali operazioni di finanza straordinaria e/o di futuri progetti industriali in linea con la strategia di sviluppo aziendale.

Durante l'esercizio 2011 e 2012 ed il primo semestre 2013 il Consiglio di Amministrazione non ha utilizzato detta delega.

Patrimonio Netto di pertinenza di terzi

Il patrimonio netto di terzi è pari ad Euro 637 mila, rispetto all'esercizio precedente si è ridotto di Euro 642 mila per effetto del risultato economico complessivo del periodo.

17. Passività finanziarie non correnti per Put & Call

<i>(Euro/migliaia)</i>	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Passività finanziarie per Put&Call	340	340
Totale passività finanziarie per Put&Call	340	340

In relazione al processo di crescita del Gruppo, Be S.p.A. ha sottoscritto un accordo nel Luglio 2010 con i soci di To See S.r.l. ("2C"), prevedendo i termini per l'acquisto di una quota del Capitale Sociale pari al 10% ad un corrispettivo pari a Euro 150 mila, il cui trasferimento si è perfezionato nel Settembre 2010.

In quella data è stata anche convenuta la facoltà di acquistare entro il 30 Giugno 2011 il controllo di 2C, perfezionato con l'acquisizione in data 11 Maggio 2011 di un'ulteriore partecipazione pari al 41% del capitale della società, ad un valore di riferimento di 2C confermato in Euro 1,5 milioni.

E' stato inoltre convenuto che nei tre anni successivi all'acquisizione del 51%, la Società potrà acquisire il residuo 49% del Capitale di 2C e i soci di 2C avranno a loro volta il diritto put sulle quote 2C di loro proprietà, esercitabile una sola volta entro il termine di 3 mesi a partire dalla fine del terzo anno successivo all'acquisizione del 51% di 2C da parte di BE S.p.A..

In relazione al processo strategico di concentrazione su Be Consulting S.p.A. di tutte le attività di consulenza a livello di Gruppo, la Capogruppo, con contratto stipulato il 28 Dicembre 2010 ha ceduto, per un importo pari a Euro 205 mila, la partecipazione del 10% a Be Consulting S.p.A., con tutti i relativi diritti ed obbligazioni.

Il valore esposto al 30 Giugno 2013 rappresenta, per Euro 340 mila il prezzo stimato che il Gruppo potrebbe corrispondere ai soci di minoranza di To See S.r.l per l'acquisto delle quote residue del 49% del Capitale della società possedute dagli stessi, a fronte dell'esercizio delle "Put & Call" contenute nel contratto stipulato.

Non risulta alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

18. Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti

<i>(Euro/migliaia)</i>	Saldo al 30/06/2013	Variazione Area di Consolidamento	Saldo al 31/12/2012
Debiti finanziari verso istituti di credito non correnti	13.639		12.309
Debiti finanziari verso altri finanziatori	358	178	0
Totale debiti finanziari ed altre passività fin. non correnti	13.997	178	12.309

Al 30 Giugno 2013 i debiti bancari “non correnti”, al netto della parte iscritta tra i debiti correnti con i medesimi Istituti, sono pari ad Euro 13,6 milioni, e si riferiscono principalmente ai seguenti finanziamenti:

- al debito verso Ge Capital Interbanca per Euro 3,2 milioni;
- al debito verso Intesa Sanpaolo per Euro 3,3 milioni;
- al debito verso BNL Paribas per Euro 2,75 milioni;
- al debito verso Mediocredito Centrale per Euro 0,33 milioni;
- al debito verso Unicredit per Euro 4,1 milioni, acceso nel corso del secondo trimestre 2013 a fronte dell'acquisto della Piattaforma Informatica per l'attività da svolgere in Ucraina.

I debiti “verso altri finanziatori non correnti”, pari ad Euro 0,358 milioni, si riferiscono a rate di leasing finanziari da corrispondere oltre 12 mesi.

19. Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti

L'indebitamento finanziario corrente, pari a circa Euro 16,4 milioni al 30 Giugno 2013 (Euro 28,3 milioni al 31 Dicembre 2012), risulta composto:

- dai debiti “bancari correnti”, per Euro 8,7 milioni, di cui Euro 6,7 milioni riferiti ad utilizzi di fidi a breve, a fronte di linee di credito “a breve” per 18,6 milioni di euro, nonché Euro 2 milioni per anticipo contratti;
- dalla parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente, pari ad Euro 7,2 milioni riferita alla quota dei finanziamenti da rimborsare entro 12 mesi;
- dai debiti “verso altri finanziatori correnti” per Euro 0,4 milioni, di cui Euro 0,336 milioni riguardanti essenzialmente le rate di leasing finanziari da corrispondere entro 12 mesi, e la restante parte relativi all'operazione di swap di “copertura tasso” per il finanziamento ottenuto da Bnl-BNP Paribas;

In data 20 Dicembre 2011 Be S.p.A. ed Intesa Sanpaolo S.p.A. hanno raggiunto un accordo che ha previsto il versamento per il regolamento del prezzo residuo per Euro 6,3 milioni circa per l'acquisizione di Be Solutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.) a partire dal 21 Settembre 2012 fino al 21 Settembre 2013 in tre rate semestrali. La società ha quindi provveduto a fine settembre 2012 ed il 21 marzo 2013 a versare rispettivamente la prima e la seconda delle tre rate semestrali previste.

In relazione al regolamento del debito in oggetto risultano concesse in pegno di Intesa Sanpaolo tutte le azioni di Be Solutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.); il contratto prevede che il diritto di voto su dette azioni spetti a Be S.p.A..

Agli inizi del mese di Maggio la Capogruppo ha versato a BNL - BNP Paribas la prima rata prevista, per Euro 250 mila oltre gli interessi, relativa al finanziamento, ottenuto dalla Capogruppo nel corso del primo trimestre 2012, a tasso variabile della durata di cinque anni per un importo pari a Euro 4 milioni. E' stato inoltre stipulato un contratto di swap a copertura del rischio incremento del tasso.

Il Finanziamento BNL prevede quale principale forma di garanzia un pegno a favore di BNL sulle azioni di Be Consulting detenute da Be S.p.A. per complessivi nominali Euro 60.000,00, pari al 50% del capitale sociale di Be Consulting; il contratto prevede che il diritto di voto su dette azioni spetti a Be S.p.A.

In data 11 Novembre 2012 Intesa Sanpaolo ha erogato un finanziamento di credito industriale alla Capogruppo per Euro 4,5 milioni, da rimborsare in rate semestrali di Euro 0,56 milioni ciascuna a partire dal 30 Settembre 2013.

Il suddetto Finanziamento Intesa prevede l'impegno da parte della Società a far sì che siano rispettati i seguenti covenants finanziari, verificati annualmente su dati consolidati: (i) un rapporto tra PFN e EBITDA non superiore a 3,5 nel 2012 e non superiore a 3, negli anni successivi fino a scadenza del finanziamento e (ii) un rapporto tra PFN e EQUITY non superiore a 1 per l'intera durata del finanziamento. In ipotesi di inadempimento di tali impegni di carattere finanziario da parte della Società, è prevista la facoltà per Intesa Sanpaolo di risolvere il contratto.

Si segnala inoltre che nel corso del primo semestre 2013 la Capogruppo ha: i) sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento con Unicredit per Euro 4,1 milioni, ii) ottenuto un finanziamento "a breve" per anticipo contratto da Unicredit Factoring per Euro 2 milioni.

Il suddetto Finanziamento Unicredit prevede l'impegno da parte della Società a far sì che il rapporto tra PFN e EBITDA non sia superiore a 3,5, covenant da verificarsi semestralmente sulla base del Bilancio Consolidato del Gruppo Annuale e del Bilancio Consolidato Semestrale del Gruppo.

In data 19 Dicembre 2012 il Gruppo e GE Capital S.p.A. hanno raggiunto un accordo di riscadenziamento a medio-lungo termine del debito residuo relativo alle due ultime rate dei finanziamenti per complessivi Euro 7 milioni circa, che prevede il rimborso in rate trimestrali, pari ad Euro 650 mila ciascuna oltre la quota interessi, a partire dal 31 Marzo 2013; nel corso del primo semestre il Gruppo ha provveduto a versare le prime due rate previste, oltre che gli interessi trimestrali maturati sul debito residuo.

L'accordo di riscadenziamento con GE Capital prevede un obbligo per la Società di rispettare i seguenti covenants finanziari:

- rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed E.B.I.T.D.A (da verificarsi semestralmente sulla base dei dati rilevati dalla relazione semestrale consolidata al 30 giugno e dal bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre di ciascun anno e da calcolarsi rolling sui 12 mesi precedenti) non superiore a quanto segue:
 - 3 al 31 Dicembre 2012 e al 30 Giugno 2013;
 - 2,75 al 31 Dicembre 2013 e 30 Giugno 2014;
 - 2,5 al 31 Dicembre 2014 e 30 Giugno 2015;
- rapporto Posizione Finanziaria Netta e Patrimonio Netto non superiore a 0,90 per tutta la durata del finanziamento, da verificarsi annualmente in base ai dati rilevati dal bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre di ogni anno;
- Debt Services Coverage Ratio, che indica il rapporto tra cash flow e servizio del debito, come specificamente individuati, da calcolarsi su base annuale, maggiore o uguale a 1 (uno) per tutta la durata del finanziamento, da verificarsi annualmente in base ai dati rilevati dal bilancio consolidato del Gruppo "Be" al 31 dicembre di ogni anno.

Nell'ipotesi in cui non venga rispettato anche uno solo di tali parametri finanziari a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, è prevista la facoltà di GE Capital di risolvere i finanziamenti in essere.

Ad oggi tutti i covenants sui finanziamenti in essere risultano rispettati.

Risulta inoltre un finanziamento ottenuto dal Mediocredito Centrale nel corso del 2007 e del 2008 a seguito del progetto di sviluppo ed Investimento cosiddetto "Pia/Dama", erogato per un importo complessivo pari a circa Euro 2,4 milioni.

Nel mese di Marzo la Capogruppo ha effettuato il versamento a Mediocredito Centrale della rata dovuta pari ad Euro 344 mila.

I finanziamenti in corso al 30 Giugno 2013 risultano i seguenti (*valori espressi in migliaia di Euro*):

ISTITUTO DI CREDITO	SCADENZA	SALDO AL 30/06/2013	< 1 ANNO	>1<2 ANNI	>2<3 ANNI	>3<4 ANNI	>4 ANNI
GE Capital	2014	627	627		0	0	0
GE Capital	2014	2.322	1.836	486	0	0	0
GE Capital	2015	2.777	137	2.114	525	0	0
TOTALE GE Capital		5.725	2.600	2.600	525	0	0
Intesa SanPaolo (debito Be Solut.)	2013	2.117	2.117	0	0	0	0
Intesa SanPaolo (nuovo finanziam.)	2017	4.500	1.125	1.125	1.125	1.125	0
TOTALE INTESA SAN PAOLO		6.617	3.242	1.125	1.125	1.125	0
BNL – BNP PARIBAS	2017	3.750	1.000	1.000	1.000	750	0
Mediocredito Centrale	2015	697	348	349	0	0	0
Unicredit	2018	4.100	0	1.025	1.025	1.025	1.025
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI		8.547	1.348	2.374	2.025	1.775	1.025
TOTALE FINANZIAMENTI		20.889	7.190	6.099	3.675	2.900	1.025

20. Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto, previsto ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, al 30 Giugno 2013 confrontato con il 31 Dicembre 2012 risulta il seguente (*valori espressi in migliaia di Euro*):

	Posizione Finanziaria netta	30.06 2013	31.12 2012	Variazione	Variazione (%)
	Cassa e liquidità bancaria	1.556	1.363	193	14,2%
A	Liquidità	1.556	1.363	193	14,2%
B	Crediti finanziari correnti	1.810	8.020	(6.210)	(77,4%)
	Debiti bancari correnti	(8.711)	(12.319)	3.608	(29,3%)
	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.250)	(8.490)	1.240	(14,6%)
	Altri debiti finanziari correnti	(406)	(7.532)	7.126	(94,6%)
C	Indebitamento finanziario corrente	(16.367)	(28.341)	11.974	(42,2%)
D	Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)	(13.000)	(18.957)	5.957	(31,4%)
	Debiti bancari non correnti	(13.639)	(12.309)	(1.330)	10,8%
	Altri debiti finanziari non correnti	(358)	0	(358)	n.a.
	Crediti finanziari non correnti	0	0	0	n.a.
E	Indebitamento finanziario non corrente	(13.997)	(12.309)	(1.688)	13,7%
F	Impegni finanziari per nuovi acquisti di partecipazioni	(340)	(340)	0	0,0%
G	Indebitamento finanziario netto (D+E+F)	(27.338)	(31.607)	4.269	(13,5%)

Per i commenti alle singole voci si rinvia a quanto già esposto in precedenza.

21. Benefici verso dipendenti

(Euro/migliaia)	Saldo al 31/12/2012	Incrementi - Accantonamento	Decrementi - Utilizzi	Saldo al 30/06/2013
Fondo Tfr	5.745	216	(465)	5.496
Totale benefici verso dipendenti	5.745	216	(465)	5.496

Gli incrementi si riferiscono agli accantonamenti dell'esercizio effettuati dalle società del Gruppo non interessate dalla riforma previdenziale e quindi gli accantonamenti continuano a essere trattenuti dall'azienda, nonché alla rivalutazione monetaria del Fondo TFR accantonato dalle Società ante riforma.

Il decremento del fondo TFR è dovuto principalmente ad esborsi nel corso del 2013 a seguito di dimissioni da parte del personale nonché ad anticipazioni. Il Trattamento di fine rapporto è stato contabilizzato ai sensi dello IAS 19 come "Piano a prestazioni definite" ed è stato determinato in base ad un calcolo attuariale predisposto da un esperto in materia in linea con le disposizioni dei principi contabili internazionali. Si precisa che, a partire dal 1° gennaio 2013, la Società ha recepito le modifiche apportate al principio contabile IAS 19 in relazione alla contabilizzazione degli utili e delle perdite attuariali relativi ai "Benefici definiti dei dipendenti". In merito si rimanda a quanto precedentemente esposto in merito.

Le assunzioni utilizzate ai fini della determinazione dell'obbligazione verso i dipendenti per il Trattamento di Fine Rapporto sono le seguenti:

- tasso annuo di attualizzazione: curva dei rendimenti medi dei titoli di stato, pari a 2,79% (2,70% al 31 dicembre 2012);
- tasso annuo di inflazione: 2% (invariato rispetto al 31 dicembre 2012);
- frequenza di anticipazione del TFR/anni anzianità: 3% (2% al 31 dicembre 2012);
- incrementi annui retributivi: 1% (invariati rispetto al 31 dicembre 2012);
- anni anzianità/tasso annuo di turn-over: fino a 10 anni tra il 4% - 12%; 10-30 anni tra il 4% - 8%; oltre 30 anni tra il 4% - 6% (invariati rispetto al 31 dicembre 2012);

Di seguito si riportano le informazioni aggiuntive richieste dallo IAS19 emendato:

- analisi di sensitività: *(dati in migliaia di Euro)*

Società	variazione delle ipotesi					
	freq. turnover		tasso inflazione		tasso attualizzaz.	
	+ 1/4 %	- 1/4 %	+ 1/4 %	- 1/4 %	+ 1/4 %	- 1/4 %
Be S.p.A	80	80	81	79	78	82
Be Consulting S.p.A.	650	656	672	635	632	675
Be Operations S.p.A	3.159	3.152	3.208	3.104	3.080	3.235
Be Solutions S.p.A	1.553	1.547	1.566	1.535	1.528	1.573
To See S.r.l.	120	120	124	117	116	124

- indicazione del contributo per l'esercizio successivo e della durata media finanziaria dell'obbligazione per i piani a beneficio definito:

Società	Service Cost	Duration del piano
Be S.p.A	0	11
Be Consulting S.p.A.	313	21
Be Operations S.p.A	0	11
Be Solutions S.p.A	0	7
To See S.r.l.	39	22

Alla data della presente relazione il numero dei dipendenti per categoria è evidenziato nella tabella seguente:

Descrizione	N.dipendenti alla data corrente
Dirigenti	76
Quadri	83
Impiegati	690
Apprendisti	7
Operai	3
Totale dipendenti del Gruppo	859

22. Imposte differite

(Euro/migliaia)	Saldo al 31/12/2012	Incrementi - Accantonamento	Decrementi - Utilizzi	Saldo al 30/06/2013
Imposte differite	3.730	417	(196)	4.119
Totale imposte differite	3.730	417	(196)	4.119

Le imposte differite e le relative movimentazioni del periodo sono da ascrivere principalmente alle differenze temporanee tra il valore di iscrizione in bilancio e quello fiscalmente riconosciuto agli avviamenti ed al trattamento di fine rapporto.

Nello specifico, per quanto concerne gli avviamenti, la differenza si genera in quanto, in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS, tali attività non vengono ammortizzate mentre fiscalmente sono deducibili nella misura di 1/18 su base annua.

Le imposte differite passive sono state determinate utilizzando le aliquote attualmente in vigore (IRES 27,5% ed IRAP 3,9%).

23. Altre passività non correnti

(Euro/migliaia)	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Altre passività non correnti	928	556
Totale altre passività non correnti	928	556

Al 30 Giugno 2013 le altre passività non correnti si riferiscono ai debiti per penali a fronte di contestazione con un cliente con il quale è in corso un contenzioso, per Euro 556 mila ed a risconti pluriennali per Euro 363 mila.

24. Debiti Commerciali

(Euro/migliaia)	Saldo al 30/06/2013	Variazione Area di Consolidamento	Saldo al 31/12/2012
Debiti verso fornitori	10.703	24	15.311
Totale debiti commerciali	10.703	24	15.311

I debiti commerciali sono sorti in seguito ad acquisto di beni o servizi ed hanno scadenza entro 12 mesi. Tali importi si riferiscono sostanzialmente a forniture di servizi ed attrezzature, nonché di canoni di noleggio e manutenzione.

Alla data del 30 giugno 2013, il Gruppo presenta debiti commerciali scaduti da oltre 30 giorni per circa Euro 3 milioni, contro un importo pari ad Euro 5,2 milioni al 30 giugno 2012.

25. Fondi correnti e non correnti

I fondi rischi ed oneri hanno avuto nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione:

(Euro/migliaia)	Saldo al 31/12/2012	Incrementi	Decrementi - Utilizzi	Saldo al 30/06/2013
Fondi rischi su penali	24	2	(12)	14
Altri Fondi rischi ed oneri	2.117	675	(1.022)	1.770
Totale fondi rischi correnti	2.141	677	(1.034)	1.784

I Fondi correnti e non correnti si riferiscono a quanto segue:

- fondi relativi a contenziosi in corso con dipendenti, clienti e fornitori per complessivi Euro 1.770 mila riferiti alla Capogruppo ed alle società controllate Be Solutions S.p.A. e Be Operations Spa;
- fondi relativi a penali pari ad Euro 14 mila riferiti a Be Operations.

Al 30 Giugno 2013 gli accantonamenti, pari ad Euro 675 mila, sono relativi ai contenziosi con il personale: per Euro 300 e 214 mila relativi rispettivamente alla controllata Be Solutions ed alla Capogruppo nonché Euro 163 mila relativi alla controllata Be Operations.

Gli utilizzi dei Fondi effettuati nel periodo sono riferiti principalmente alla Capogruppo, essenzialmente relativi alla conclusione di contenziosi con i dipendenti, per Euro 420 mila e alla conclusione della controversia che opponeva Be S.p.A. a Credit Suisse, per Euro 600 mila.

26. Debiti Tributarî

(Euro/migliaia)	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Debiti verso Erario	1020	304
Altri debiti	251	289
Totale debiti tributari	1.271	593

Il saldo al 30 Giugno 2013 è relativo alla stima delle imposte correnti ed ai debiti tributari residui al 31 dicembre 2012 in corso di pagamento oltre che alle imposte delle società non rientranti nel consolidato fiscale.

27. Altre passività e debiti diversi

(Euro/migliaia)	Saldo al 30/06/2013	Variazione Area di Consolidamento	Saldo al 31/12/2012
Debiti verso Istituti previdenziali e di sicurezza sociale	1.408		2.210
Debiti verso dipendenti	4.382		3.413
Debiti per Iva e ritenute	2.091		3.152
Ratei e risconti passivi	1.678		441
Altri debiti	7.759	127	589
Totale altre passività e debiti diversi	17.318	127	9.805

Nei debiti verso dipendenti sono ricompresi i debiti verso dipendenti relativi al rateo di tredicesima maturato al 30 giugno 2013 nonché la parte maturata di ferie e permessi non goduti. I debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale sono relativi ai contributi a carico azienda.

La voce ratei e risconti passivi è relativa a ricavi differiti dovuta a ricavi la cui competenza è relativa all'esercizio successivo.

La voce altri debiti ricomprende principalmente gli acconti da clienti relativi ad anticipazione su contratti pluriennali.

28. Attività e Passività Destinate alla dismissione

Nel I semestre 2013 non risultano attività e Passività destinate alla dismissione.

➤ Analisi della composizione delle principali voci del Conto Economico

29. Risultati per settori operativi

Di seguito si rappresentano le situazioni economiche del Gruppo relative al primo semestre 2013 e al primo semestre 2012, distinte in attività in funzionamento e attività in dismissione.

Si evidenzia che nel corso del 2012 si è concretizzato il processo di riorganizzazione societaria che ha delineato tre settori operativi specializzati per tipologia di attività come nel seguito descritto.

Le attività svolte nei settori risultano quindi:

a) Attività in funzionamento:

- **Process & Document Management:** rappresentano le attività relative alla gestione in outsourcing di interi processi amministrativi, la gestione di uffici back office per banche e pubbliche amministrazioni, le attività di help desk management;
- **Business Consulting:** rappresentano le attività di consulenza direzionale cross Market, attività di consulenza svolte nell'ambito dei sistemi della finanza e consulenza sui sistemi di governo aziendale svolti da Be Consulting SpA;
- **IT Services - Engineering:** servizi di Information Technology per il mondo assicurativo (ramo danni e ramo vita), riferibili alla controllata Be Solutions S.p.A (già B.E.E. Insurance SpA) e per le aziende appartenenti ad altri settori diversi, offerti da B.E.E. NewTech S.p.A., B.E.E. Cube S.r.l. e B.E.E. Solutions S.r.l. (queste ultime due incorporate nella Be Solutions S.p.A. a far data dal 01 Gennaio 2011); progettazione e gestione di impianti complessi di Sicurezza, Sanzionamento ed Energie rinnovabili, il cui "ramo" è stato ceduto dalla Capogruppo a Be Solutions con effetto dal primo Gennaio 2011.

b) attività in dismissione:

- Nei semestri di riferimento dei bilanci oggetto di relazione non ci sono attività in dismissione.

Segmentazione in base ai settori operativi 1 gennaio 2012 – 30 Giugno 2012

I Semestre 2012	Consul.	BPO / DMO	IT Services	Corporate	Altre a&b	Attività destinate alla dismiss.	Rettifiche di consolidamento	Risultato pertinenza di terzi	Totale
Ricavi operativi	12.574	9.505	14.792	0	53		0		36.924
Altri ricavi	378	826	1.374	170	13		0		2.761
Valore della Produzione	12.952	10.330	16.166	170	66	0	0	0	39.685
Risultato Operativo	2.161	493	59	(302)	(2)		0		2.409
Oneri finanziari netti	(173)	(242)	(579)	(385)	39		(6)		(1.346)
Risultato di periodo	1.129	(5)	(694)	(420)	25		27	(1)	62

Segmentazione in base ai settori operativi 1 gennaio 2013 – 30 Giugno 2013

I Semestre 2013	Consul.	BPO / DMO	IT Services	Corporate	Altre a&b	Attività destinate alla dismiss.	Rettifiche di consolidamento	Risultato pertinenza di terzi	Totale
Ricavi operativi	16.297	5.671	15.503	0	0		0		37.471
Altri ricavi	5.701	462	777	222	0		0		7.161
Valore della Produzione	21.998	6.133	16.280	222	0		0		44.632
Risultato Operativo	8.136	(1.419)	1.949	(2.557)	(18)		(4)		6.087
Oneri finanziari netti	(333)	(412)	(458)	1.475	57		(1.545)		(1.216)
Risultato di periodo	4.682	(1.792)	(563)	(301)	28		(1.967)	(607)	694

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

- nel settore Consulting, l'aumento dei ricavi registrato nel primo semestre 2013 è sostanzialmente attribuibile al maggior lavoro sui clienti storici con i quali si sono definiti accordi quadro con volumi garantiti. Nell'analisi per singole società possiamo evidenziare che, mentre per Bluerock e 2C i ricavi sono sostanzialmente invariati anno su anno, l'incremento è dovuto ai maggiori ricavi di Be Consulting;
- significativa è la componente rilevata nella voce Altri Ricavi derivante dalla Price Purchase Allocation dell'operazione di business combination effettuata nella CEE con un primario Istituto di Credito Internazionale
- le attività ICT presentano un incremento dei ricavi del 5%;
- le attività di Process & Document Management (a “basso valore aggiunto”) diminuiscono di circa il 40%.

30. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

(Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.471	36.924
Totale ricavi	37.471	36.924

I ricavi maturati nel periodo derivano dalle attività, dai progetti e dalle prestazioni di servizio svolte a favore dei clienti del Gruppo.

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni dell'esercizio sono pari a Euro 37.471 mila rispetto a Euro 36.924 mila relativi all'anno precedente.

Il semestre appena concluso, se confrontato con il precedente, presenta un lieve aumento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni pari ad Euro 548 mila, rispetto al corrispondente semestre dell'anno precedente.

Per maggiori dettagli sull'andamento del business si rimanda a quanto riportato nella “Relazione sulla gestione”.

31. Altri Ricavi Operativi, Variazione dei lavori in corso su ordinazione e incrementi per lavori interni

La voce Altri ricavi e proventi per il Gruppo ammonta al 30 giugno 2013 ad Euro 7,2 milioni, contro un importo pari ad Euro 2,8 al 30 Giugno 2012.

(Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Altri ricavi e proventi	6.660	1.394
Variazione dei lavori in corso su ordin.	0	0
Capitalizzazioni per costi di sviluppo	443	1.312
Contributi in conto esercizio	58	55
Totale altri ricavi operativi	7.161	2.761

La voce Altri ricavi e proventi per il Gruppo si riferisce principalmente all'iscrizione del provento non ricorrente per 5,5 milioni; in merito si rimanda a quanto meglio specificato nella nota n.3 del presente Bilancio Consolidato Semestrale

I ricavi residuali della voce in commento si riferiscono a sopravvenienze attive di natura ordinaria, al recupero di spese anticipate a clienti, ai rimborsi assicurativi, alla fatturazione a dipendenti per l'utilizzo dell'auto aziendale e ad altri proventi di natura residuale. La voce *Capitalizzazioni per costi di sviluppo* si riferisce alla sospensione dei costi sostenuti legati allo sviluppo di piattaforme software di Be Solutions, nello specifico relative alla piattaforma Global Insurance System, e di Be Operations, per le attività di sviluppo software sui prodotti utilizzati nell'ambito dei servizi erogati alla clientela. I *contributi in conto esercizio* si riferiscono per Euro 58 mila al contributo a fondo perduto della piattaforma software realizzata dalla Be. S.p.A. negli scorsi esercizi nell'ambito del progetto Dama ed acquisita da Be Operations con i rami d'azienda.

32. Costo delle di materie prime, sussidiarie e di consumo

La voce contiene i costi sostenuti e le relative variazioni, per l'acquisto di materiali di consumo, quali cancelleria, carta, toner etc. nonché beni (hardware e licenze) acquistati per essere ceduti nell'ambito di specifiche commesse.

(Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Variazione delle rim. materie prime,suss. e di consumo	18	78
Acquisto materie prime,suss. e di consumo	296	296
Totale costo materie prime, sussidiarie e di consumo	314	374

33. Costi per servizi e prestazioni

La voce *Costi per servizi e prestazioni* comprende tutti quei costi sostenuti a fronte di servizi ricevuti da parte di professionisti o imprese.

Sono inoltre compresi i compensi agli Amministratori sulla base delle delibere assembleari.

(Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Costi per servizi e prestazioni	14.554	14.091
Totale costi del personale	14.554	14.091

Si rileva che nella voce *Prestazioni di terzi, consulenze* viene riportato il costo dei servizi ricevuti dai professionisti tecnico-informatici di cui il gruppo si avvale per lo sviluppo delle commesse; nella voce *Noleggi ed affitti*, i costi sostenuti dal gruppo per l'utilizzo di beni mobili registrati ed immobili non di proprietà, sulla base di contratti di locazione o noleggi stipulati.

I costi per servizi possono essere così dettagliati:

Dettaglio costi per servizi e prestazioni (Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Trasporti	231	307
Prestazioni di terzi, consulenze	5.069	3.703
Compensi amministratori e sindaci	1.466	427
Costi commerciali	1.257	1.125
Spese pulizia, vigilanza e altri servizi generali	351	166
Servizi di manutenzioni, assistenza	196	275
Utenze e telefonia	700	811
Consulenza - servizi amministrativi	1.672	4.084
Altri servizi (ribaltamenti, commissioni, ecc.)	1.293	515
Commissioni bancarie e di factoring	179	258
Assicurazioni	163	134
Noleggi e affitti	1.978	2.286
Totale	14.554	14.091

34. Costi del personale

(Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Salari e stipendi	15.118	15.458
Oneri sociali	4.426	3.861
Trattamento di fine rapporto	892	866
Altri costi	1.344	256
Totale costi del personale	21.780	20.441

Il dato indicato rappresenta il costo complessivo sostenuto dal gruppo per il personale dipendente nel corso del primo semestre 2013. La voce salari e stipendi è comprensiva dei ratei di mensilità aggiuntive e delle ferie e riposi compensativi maturati e non goduti. Nella voce oneri sociali sono ricompresi tutti i contributi previdenziali di legge sulle retribuzioni, la voce trattamento di fine rapporto è relativa all'accantonamento del TFR maturato nell'esercizio, a riguardo si veda anche il paragrafo 21 "Benefici verso dipendenti". La voce *Altri costi* accoglie i costi associati al personale quali, le quote associative versate a favore dei dipendenti, indennizzi e risarcimenti, fringe benefits erogati dall'impresa in varie forme a favore di alcune categorie di dipendenti e i buoni pasto (tickets restaurant).

35. Altri costi operativi

(Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Altri costi operativi	1.896	432
Totale altri costi operativi	1.896	432

Questa voce raccoglie tutti i costi che hanno natura residuale rispetto a quelli rilevati nelle voci sopra indicate. In particolare sono ricomprese sopravvenienze passive aventi caratteristiche ordinarie, minusvalenze ordinarie, diritti camerali, multe, penalità derivanti dai servizi resi, imposte e tasse non sui redditi.

36. Ammortamenti e svalutazioni

(Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Ammortamento imm. Materiali	477	618
Ammortamento imm. Immateriali	2.257	1.315
Perdite di valore delle attività non correnti		0
Perdite di valore delle attività correnti		0
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.734	1.933

Gli ammortamenti sono stati calcolati in base al deperimento subito dai beni ed imputati contabilmente in diminuzione del valore dei singoli beni. L'incremento degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali è dovuto principalmente agli ammortamenti legati agli investimenti effettuati dalla Be Solutions e dalla Be Operations per lo sviluppo delle proprie piattaforme informatiche.

37. Accantonamenti a fondi

(Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Accantonamento a fondi	677	4

Gli accantonamenti ai fondi interessano principalmente la Capogruppo Be e le società controllate Be Operations e Be Solutions per contenziosi con i dipendenti.

Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto meglio specificato nel commento alle Note 25 e 41.

38. Proventi e Oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono così dettagliati.

(Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Proventi finanziari	3	4
Oneri finanziari	(1.219)	(1.349)
Totale Oneri finanziari netti	(1.216)	(1.345)

I proventi finanziari sono rappresentati da interessi attivi bancari mentre gli oneri finanziari includono gli interessi passivi verso banche per conti anticipi fatture e scoperti di conto corrente, per operazioni di factoring e gli interessi passivi a fronte dei finanziamenti in essere, nonché le eventuali differenze su cambi.

Nella voce altri oneri è ricompresa anche la componente finanziaria relativa al TFR valutato secondo i principi IAS/IFRS.

39. Imposte correnti e differite

(Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Imposte correnti	1.015	711
Imposte anticipate e differite	358	291
Totale imposte sul reddito	1.373	1.002

La voce imposte correnti riferite al primo semestre 2013 è riferibile all'imposta Irap di competenza dell'esercizio per Euro 833 mila e Euro 182 mila per Ires. A tal fine, si segnala che la Capogruppo e le controllate di diritto

italiano hanno esercitato congiuntamente l'opzione relativa al regime di tassazione del consolidato nazionale ai sensi degli articoli 117 e seguenti del TUIR.

40. Risultato per azione

Il Risultato base per azione è calcolato dividendo l'utile/perdita di competenza attribuibile agli azionisti della Capogruppo per il numero medio delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo della Capogruppo.

Di seguito sono esposti il risultato e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo della perdita per azione base.

(Euro/migliaia)	I semestre 2013	I semestre 2012
Utile (Perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Società derivante dalla gestione delle attività in funzionamento.	694	63
Utile (Perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Società derivante dalla gestione delle attività destinate alla dismissione.	0	0
Utile (Perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo.	694	63
N. azioni totale	n. 124.531.646	n. 69.178.096
N. medio azioni proprie detenute	-	-
N. medio azioni ordinarie in circolazione	n. 124.531.646	n. 69.178.096
Utile (Perdita) per azione base attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	Euro 0,01	Euro 0,00
Utile (Perdita) per azione base attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo derivante dalle attività in funzionamento	Euro 0,01	Euro 0,00

➤ Altre informazioni

41. Passività potenziali e contenziosi in corso

Il Gruppo "Be" è parte di procedimenti giudiziari promossi davanti a diverse autorità giudiziarie con alcuni soggetti terzi, nonché controversie di natura giurislavoristica, aventi ad oggetto l'impugnativa di licenziamento da parte di dipendenti della Società. Il Gruppo anche sulla base dei pareri ricevuti dai propri legali, ha in essere appositi "fondi rischi", per un totale di Euro 1,78 milioni, ritenuto congruo a coprire passività che possano derivare da tali contenziosi.

Controversie Passive:

Be S.p.A. è parte di procedimenti giudiziari promossi davanti a diverse autorità giudiziarie:

- sono stati integrati, a fronte degli utilizzi effettuati nel semestre, i fondi relativi alle controversie con il personale in caso di ricorso avverso alle procedure di cassa integrazione e mobilità poste in essere nei mesi passati;
- altri contenziosi: Gruppo Basilichi (ex Saped Servizi S.p.A.) allo stato del dibattimento, ci sono ragionevoli motivi per veder riconosciute le ragioni agite da Be S.p.A., mentre non si segnalano aggiornamenti - in ragione dell'evolversi del contenzioso - per il dossier AIPA.

Controversie Attive

Non si è ritenuto - per la fondatezza delle ragioni proposte - di dover effettuare alcun ulteriore accantonamento per i contenziosi in essere con Vitrociset e KS.

42. Proventi e Oneri non ricorrenti

Nel semestre in commento il Gruppo “Be” ha contabilizzato proventi e oneri non ricorrenti ai sensi della delibera Consob 15519 del 27.7.2006.

I proventi si riferiscono, come già segnalato alla nota n.3 del presente Bilancio Consolidato Semestrale, all'iscrizione del plusvalore per Euro 5,5 milioni (Euro 3,8 milioni al netto dell'effetto fiscale) derivante dalla contabilizzazione ai sensi dell'IFRS 3 dell'operazione nella *Central Eastern Europe*.

Gli oneri si riferiscono ai costi sostenuti per ristrutturazione aziendale a seguito della richiesta di Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria e della procedure di mobilità su alcune sedi operative, nonché ai costi per incentivazione all'esodo, per complessivi Euro 815 mila.

43. Rapporti con parti correlate

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, Data Holding 2007 S.r.l., TIP Tamburi Investment Partners S.p.a., Orizzonti Nr, Carlo Achermann e Stefano Achermann risultano essere le parti correlate del Gruppo “Be” al 30 Giugno 2013.

Nel seguito sono riportati gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico complessivo consolidato che evidenziano le parti correlate ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.

Situazione Patrimoniale Finanziaria ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

ATTIVITA' NON CORRENTI	Note	Publicato 30.06.2013	di cui parti correlate	Riesposto 31.12.2012	di cui parti correlate
Immobili, Impianti e macchinari	4	1.846		2.240	
Avviamento	5	52.056		52.056	
Immobilizzazioni Immateriali	6	23.278		14.488	
Partecipazioni in altre imprese	7	8		0	
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie non correnti		0		0	
Crediti ed altre attività non correnti	8	1.469		1.500	
Imposte anticipate	9	5.378		5.355	
Totale attività non correnti		84.035		75.639	
ATTIVITA' CORRENTI					
Rimanenze	10	145		163	
Crediti commerciali	11	27.077	739	26.151	1.130
Altre attività e crediti diversi	12	2.115		1.095	
Crediti tributari per imposte dirette	13	270		437	
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	14	1.810	729	8.020	371
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	1.556	308	1.363	200
Totale attività correnti		32.973		37.229	
Attività destinate alla dismissione	27	0		0	
Totale attività destinate alla dismissione		0		0	
TOTALE ATTIVITA'		117.008		112.869	
PATRIMONIO NETTO					
Capitale Sociale		26.073		20.537	
Riserve		17.280		11.536	
Utile (perdita) complessivo del periodo		693		688	
Patrimonio netto di Gruppo		44.047		32.762	
Di spettanza di terzi:					
Capitale e riserve		1.244		1.470	
Utile (perdita) del periodo		(607)		(234)	
Patrimonio netto di terzi		637		1.236	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	16	44.684		33.998	
PASSIVITA' NON CORRENTI					
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	18	13.997	3.375	12.309	3.938
Fondo rischi	25	1.770		0	
Benefici verso dipendenti (TFR)	21	5.496		5.745	
Imposte differite	22	4.119		3.730	
Passività finanziarie non correnti per Put & Call	17	340		340	
Altre passività non correnti	23	928		556	
Totale Passività non correnti		26.650		22.681	
PASSIVITA' CORRENTI					
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	19	16.367	5.997	28.341	13.410
Debiti commerciali	24	10.703	40	15.311	57
Fondi rischi correnti	25	14		2.141	
Debiti tributari	26	1.271		593	
Altre passività e debiti diversi	27	17.318		9.805	
Totale Passività correnti		45.674		56.190	
Passività destinate alla dismissione	28	0		0	
Totale Passività destinate alla dismissione		0		0	
TOTALE PASSIVITA'		72.324		78.427	
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'		117.008		112.869	

Conto Economico complessivo ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

	Note	30.06.2013	di cui parti correlate	di cui (oneri) proventi non ricorrenti	30.06.2012	di cui parti correlate	di cui (oneri) proventi non ricorrenti
Ricavi	30	37.471	6.263		36.924	7.636	
Altri ricavi operativi	31	7.161		5.530	2.761		
Totale Ricavi operativi		44.632			39.685		
Materie prime e materiali di consumo	32	(314)			(374)		
Costi per servizi e prestazioni	33	(14.554)	(44)		(14.091)	(39)	
Costi del Personale	34	(21.780)		(815)	(20.441)		
Altri costi operativi	35	(1.896)	(10)		(432)		
<u>Ammortamenti e Svalutazioni:</u>		0			0		
Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	36	(477)			(618)		
Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	36	(2.257)			(1.315)		
Perdita di valore di attività correnti	36	0			0		
Perdita di valore di immobilizzazioni	36	0			0		
Accantonamenti a fondi	37	(677)			(4)		
Totale Costi Operativi		(41.956)			(37.276)		
Risultato Operativo		2.676			2.409		
Proventi finanziari	38	3			0		
Oneri finanziari	38	(1.219)	(361)		(1.346)	(335)	
Svalutazioni attività finanziarie	38	0			0		
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto		0			0		
Totale Oneri /Proventi finanziari		(1.216)			(1.346)		
Risultato prima delle imposte		1.459			1.064		
Imposte sul Reddito correnti	39	(1.015)		(1.736)	(711)		
Imposte anticipate e differite	39	(358)			(291)		
Totale imposte sul reddito del periodo		(1.373)			(1.002)		
Utile (perdita) del periodo derivante da attività in funzionamento		87			62		
Risultato (perdita) netto derivante da attività destinate alla dismissione	28	0			0		
Utile (perdita) del periodo inclusa la quota di terzi		87			62		
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	16	(607)			(1)		
Utile (perdita) dell'esercizio		694			63		

Nelle tabelle seguenti vengono indicati i costi e ricavi, i debiti e crediti che il Gruppo vanta nei confronti delle parti correlate:

Tabella crediti e debiti al 30 Giugno 2013 con parti correlate	Crediti			Debiti		
	Crediti commerciali e altri	Altri crediti	Crediti finanziari	Debiti commerciali e altri	Altri debiti	Debiti finanziari
<i>(Euro/migliaia)</i>						
Correlate						
Tamburi Investment Partners S.p.A	0	0	0	36	0	0
S. Achermann	0	0	0	0	0	0
C. Achermann	0	0	0	0	0	0
Orizzonti N.R.	0	0	0	0	0	0
Data Holding S.r.l	0	0	0	0	0	0
Gruppo Intesa San Paolo	739	0	1.036	4	0	9.372
Totale Correlate	739	0	1.036	40	0	9.372

Tabella crediti e debiti al 31 Dicembre 2012 con parti correlate	Crediti			Debiti		
	Crediti commerciali e altri	Altri crediti	Crediti finanziari	Debiti commerciali e altri	Altri debiti	Debiti finanziari
<i>(Euro/migliaia)</i>						
Correlate						
Tamburi Investment Partners S.p.A	12	0	0	57	0	0
S. Achermann	0	0	0	0	0	608
C. Achermann	0	0	0	0	0	101
Orizzonti N.R.	0	0	0	0	0	0
Data Holding S.r.l	0	0	0	0	0	4.128
Gruppo Intesa San Paolo	1.117	0	571	0	0	12.510
Totale Correlate	1.130	0	571	57	0	17.348

Tabella ricavi e costi al 30 Giugno 2013 con parti correlate	Ricavi/Proventi			Costi/Oneri		
	Ricavi	Altri ricavi	Proventi finanziari	Servizi	Altri costi	Oneri finanziari
<i>(Euro/migliaia)</i>						
Correlate						
Tamburi Investment Partners S.p.A	0	0	0	36	0	0
S. Achermann	0	0	0	0	0	3
C. Achermann	0	0	0	0	0	1
Orizzonti N.R.	0	0	0	0	0	0
Data Holding S.r.l	0	0	0	0	0	23
Gruppo Intesa San Paolo	6.263	0	0	8	10	333
Totale Correlate	6.263	0	0	44	10	361

Tabella ricavi e costi al 30 Giugno 2012 con parti correlate <i>(Euro/migliaia)</i>	Ricavi/Proventi			Costi/Oneri		
	Ricavi	Altri ricavi	Proventi finanziari	Servizi	Altri costi	Oneri finanziari
Correlate						
Tamburi Investment Partners S.p.A	5	0	0	36	0	0
S. Achermann	0	0	0	0	0	0
C. Achermann	0	0	0	0	0	0
Orizzonti N.R.	0	0	0	0	0	0
Data Holding S.r.l	0	0	0	0	0	0
Gruppo Intesa San Paolo	7.631	0	0	3	0	335
Totale Correlate	7.636	0	0	39	0	335

I saldi nei confronti del Gruppo Intesa Sanpaolo si riferiscono a servizi, di natura commerciale, svolti dalle controllate Be. Consulting S.p.A., Be Solutions S.p.A. e Be Operations S.p.A nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A. e delle società appartenenti al Gruppo Intesa, e di rapporti natura finanziaria quali i rapporti di conto corrente, affidamenti bancari per anticipi fatture.

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 viene rappresentata in forma tabellare l'incidenza delle operazioni con parti correlate:

STATO PATRIMONIALE	2013	Valore assoluto	%	2012	Valore assoluto	%
Crediti commerciali	27.077	739	3%	26.151	1.130	4%
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	1.810	729	40%	8.020	371	4%
Disponibilità liquide	1.556	308	20%	1.363	200	15%
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie	30.364	9.372	31%	40.650	17.348	43%
Debiti commerciali	10.703	41	0%	15.311	57	0%
CONTO ECONOMICO	I semestre 2013	Valore assoluto	%	I semestre 2012	Valore assoluto	%
Ricavi operativi	44.632	6.263	14%	36.924	7.636	21%
Costi per servizi ed altri costi	41.956	54	0%	(14.091)	(39)	0%
Oneri finanziari netti	1.219	361	30%	(1.346)	(335)	25%

44. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche ed inusuali

Il Gruppo non ha posto in essere nel primo semestre del 2013 operazioni atipiche ed inusuali così come definite dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293.

45. Eventi successivi alla chiusura del bilancio al 30 Giugno 2013

A metà Luglio la Consob ha disposto per il Gruppo "Be" la revoca degli obblighi di integrazione dell'informativa trimestrale ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs 58/98. Tali obblighi erano riferiti in particolare all'informativa da rendere nelle rendicontazioni contabili periodiche con informazioni relative ai seguenti parametri: posizione

finanziaria netta, posizione debitorie scadute ripartite per natura e connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori, rapporti con parti correlate, eventuale mancato rispetto dei covenants, dei negative pledges e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo, approvazione e/o stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito e stato di implementazione del Piano Industriale.

L'impegno costante da parte del Gruppo "Be" verso un significativo miglioramento economico e finanziario ottenuto nel corso degli ultimi esercizi ha permesso l'uscita dalla cosiddetta "Grey List" Consob.

In data primo Luglio 2013 la Be S.p.A. ha annunciato che "Intesa Sanpaolo e Be" hanno sottoscritto un impegno per la stipula di un accordo pari a 49,8 milioni di Euro per il periodo 01.07.2013 – 30.06.2016. L'accordo è costituito da una componente ad erogazioni garantita per 24,9 milioni di euro e da una componente ad attivazione opzionale per pari importo. L'accordo prevede il mantenimento della flessibilità di utilizzo sia per le attività informatiche che di consulenza organizzativa, direzionale e di marketing su tutte le società italiane ed estere del Gruppo Intesa Sanpaolo. Intesa Sanpaolo partecipa per il 24,98% al capitale di Be S.p.A.

Detto accordo è di grande significatività per il Gruppo "Be" perché consentirà di consolidare il posizionamento domestico ed è un passo importante sul percorso degli obiettivi fissati nel piano industriale aziendale.

I risultati economici positivi del primo semestre 2013, nonostante la crisi che ha colpito l'economia mondiale con particolare riferimento all'area "Euro", dimostrano la bontà delle strategie intraprese imperniate sul nuovo modello di business avviato nel corso dell'esercizio precedente. I nuovi accordi commerciali sottoscritti con primari Istituti di Credito unitamente al rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria a seguito del buon esito dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea del 17 Luglio 2012 per Euro 12,5 milioni circa, sottoscritto alla data odierna per circa Euro 10,5 milioni, costituiscono la base per l'ulteriore rafforzamento della crescita del Gruppo nel corso del 2013.

Roma, 29 luglio 2013

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Stefano Achermann

Attestazione del bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Stefano Achermann in qualità di “Amministratore Delegato”, Manuela Mascarini in qualità di “Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari” della società “Be Think, Solve, Execute S.p.A.”, in breve “Be S.p.A.” attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del periodo 1° gennaio – 30 giugno 2013.

2. Si attesta inoltre che:

2.1. il bilancio semestrale abbreviato:

a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

2.2. la relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Roma, 29 luglio 2013

/s/ Stefano Achermann

L'Amministratore Delegato

Stefano Achermann

/s/ Manuela Mascarini

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Manuela Mascarini

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

**Agli Azionisti della
BE THINK, SOLVE, EXECUTE S.p.A.**

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della BE THINK, SOLVE, EXECUTE S.p.A. ("Società") e controllate (Gruppo BE THINK) al 30 giugno 2013. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea compete agli Amministratori della BE THINK, SOLVE, EXECUTE S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 2 aprile 2013 e in data 29 agosto 2012. Tali dati comparativi sono stati riesposti per effetto dell'applicazione del nuovo emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti. Le modalità di riesposizione e la relativa informativa presentata nelle note illustrative sono state da noi esaminate ai fini della formulazione delle conclusioni sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013.

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo BE THINK al 30 giugno 2013 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

4. Nel corso del primo semestre 2013, il Gruppo BE THINK ha acquisito, attraverso la controllata BE CONSULTING, un complesso di attività aventi tra loro specifiche relazioni di interdipendenza. Tale operazione, più ampiamente descritta nelle note esplicative, in conformità a quanto previsto dall'IFRS 3, è stata considerata una *business combination* ed ha determinato la registrazione nel conto economico consolidato di un provento, al netto dell'effetto fiscale, di Euro 3,8 milioni.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Paolo Guglielmetti
Socio

Roma, 8 agosto 2013