

Resoconto Intermedio di Gestione

al 31 marzo 2013



Sede:
Roma - Viale dell'Esperanto,71
Capitale Sociale:
25.543.428,05 interamente versato
Registro delle imprese di Roma
codice fiscale e partita I.V.A. n. 01483450209

Indice dei contenuti

Organi Sociali	3
Dati di sintesi	4
Struttura del Gruppo	5
Modello di business ed aree di attività	6
Azionisti	10
Criteri di redazione	11
Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione	12
Analisi economica	12
Analisi patrimoniale e finanziaria	13
Risultati per settori di attività	16
Piano Industriale	17
Principali rischi ed incertezze	19
Informazioni richieste ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs n. 58/98	19
Fatti di rilievo del primo trimestre 2013	22
Eventi successivi alla chiusura del periodo e evoluzione prevedibile della gestione	24
Prospetti Contabili	25
Stato Patrimoniale consolidato	25
Conto Economico consolidato	26
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato	26
Prospetto della Posizione Finanziaria Netta consolidata e della Capogruppo	27
Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	28

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 che ha approvato il bilancio al 31/12/2011*

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Alla società di revisione è stato conferito l'incarico dall'Assemblea che ha approvato il bilancio al 31/12/2011.

Dati economico-finanziari di sintesi

(in milioni di euro)

Principali indicatori economici	Q1/2013	Q1/2012
Ricavi	19,5	20,0
EBITDA	1,8	1,7
EBIT	0,8	0,8
Risultato ante imposte	0,4	0,2

Principali indicatori patrimoniali-finanziari	31/03/2013	31/12/2012
Patrimonio Netto	43,1	33,2
Indebitamento Finanziario Netto (PFN)	-24,9	-31,6
Capitale circolante netto operativo (CCN*)	13,3	11,0
Investimenti	0,4	2,4

RICAVI PER AREA DI ATTIVITA	Q1/2013	Q1/2012
Business Consulting	8,0	6,8
IT Services	8,3	7,6
Process & Document Management	3,2	4,6
Altro	0,0	1,0
TOTALE	19,5	20,0

RICAVI PER CLIENTELA	Q1/2013	Q1/2012
Banche	12,7	10,9
Assicurazioni	2,7	4,0
Industria	3,4	3,8
Pubblica Amministrazione	0,08	0,3
Altro	0,62	1,0
TOTALE	19,5	20,0

Organico del gruppo	31/03/2013	31/12/2012
Dirigenti	71	65
Quadri	79	77
Impiegati	650	648
Operai	3	5
Apprendisti	7	9
Totale alla data	810	804

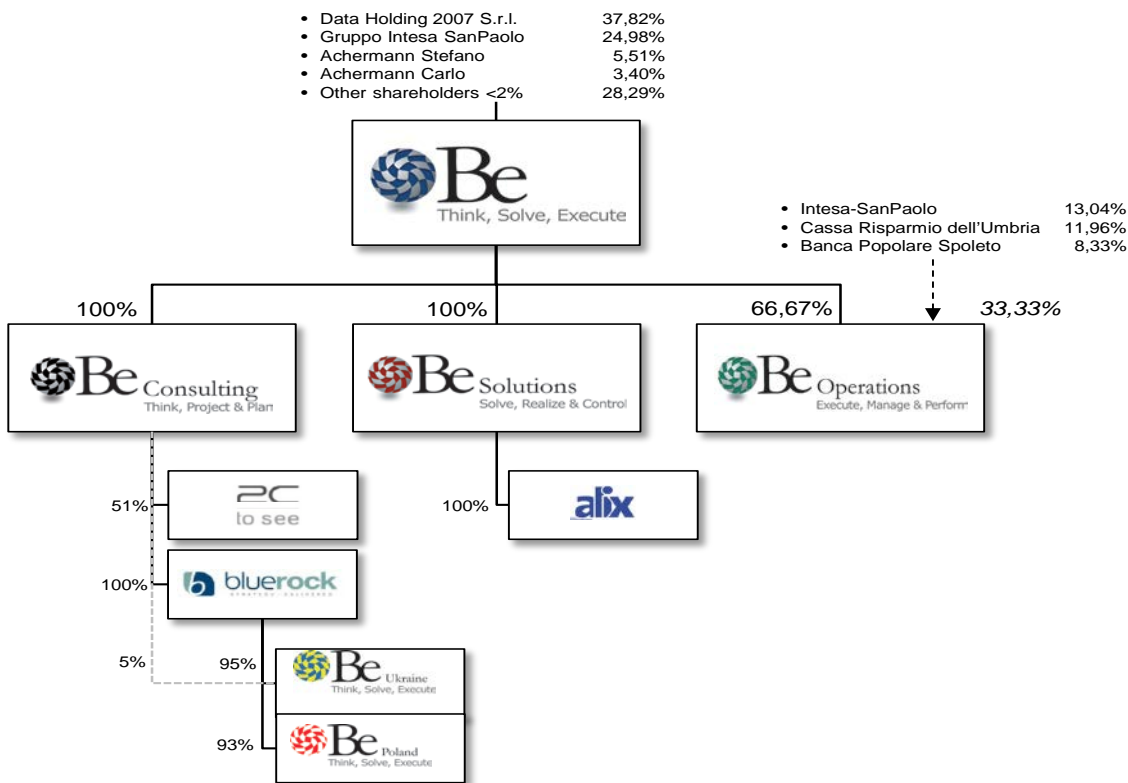
Struttura del Gruppo

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.

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 800 dipendenti e sedi in Milano, Roma, Londra, Varsavia e Kiev, il Gruppo ha realizzato nel 2012 un valore della produzione di oltre 80 milioni di euro.

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

Di seguito la struttura del Gruppo “Be” con evidenza delle tre linee di business (la percentuale di partecipazione della capogruppo è riferita alla data del 31 Marzo 2013):



(*) Nella tabella sopraesposta non sono inserite le società controllate A&B S.p.A. ed Alix S.r.l.. Con riferimento ad 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 società Alix S.r.l., controllata da Be Solutions S.p.A, presenta operatività limitata, essendo stato il business trasferito alla controllante. Per la controllata Praxis Business Solutions S.r.l., già in liquidazione, è stata disposta la cancellazione dal registro imprese in data 21 Gennaio .us.

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	184 addetti (al 31.12.2012)
Settori di Attività prevalenti	Banking, Insurance
Fatturato della Linea nel 2012	25,92 milioni di Euro
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	275 addetti (al 31.12.2012)
Settori di Attività prevalenti	Banking, Insurance, Energy e Pubblica Amministrazione
Fatturato della Linea nel 2012	31,21 milioni di Euro
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	319 addetti (al 31.12.2012)
Settori di Attività prevalenti	Banking, Industria, PA
Fatturato della Linea nel 2012	16,79 milioni di Euro
Sedi operative	Roma, Milano, Spoleto, Pontinia, Bari
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 4 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 ed 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 sig. Andrea Lo Solfo (CEO della stessa) con un capitale sociale pari a 1.200 euro.

La costituzione di queste due nuove società 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 circa 184 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 circa 275 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.

La linea Operations presenta circa 319 dipendenti e sedi a Roma, Milano, Pontinia, Spoleto e Bari.

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 attualmente in circolazione ammontano a n. 119.239.904 e la compagine sociale al 31 Marzo 2013, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell’art. 120 del “Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione Finanziaria” (T.U.F.) nonché in relazione alle comunicazioni ricevute secondo il regolamento di internal dealing, risulta come segue:

Azionista Diretto	Nazionalità	N. Azioni	% Capitale ordinario
Data Holding 2007 S.r.l.	Italiana	45.101.490	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

Data Holding 2007 S.r.l., detenendo una partecipazione pari al 37,82% del capitale sociale, esercita il controllo di fatto su “Be” S.p.A. , ai sensi dell’art. 93 del Testo Unico.

Criteri di redazione

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 Marzo 2013, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto secondo le previsioni dell'art. 154-ter del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza).

Per la redazione del Resoconto Intermedio di Gestione sono stati utilizzati i 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. I principi contabili e i criteri di valutazione adottati sono omogenei a quelli utilizzati per la redazione del bilancio di esercizio 2012, al quale si rinvia per una loro illustrazione.

Il Resoconto Intermedio di Gestione comprende un'informativa sintetica di bilancio costituita dai prospetti di conto economico e stato patrimoniale. Le informazioni economiche sono fornite con riguardo al primo trimestre degli esercizi 2013 e 2012. Le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 Marzo 2013 e 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

Si evidenzia che rispetto al primo trimestre 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 sig. Andrea Lo Solfo (CEO 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 disposta la cancellazione dal registro imprese in data 21 Gennaio 2013.

Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 Marzo 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.

Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione

➤ Analisi dei dati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo

Analisi economica

Le *performance* economiche-finanziarie del Gruppo sono valutate sulla base del MOL-Margine Operativo Lordo (EBITDA), indicatore non previsto dagli IFRS (Comunicazione CERS/05 -178b).

Il valore complessivo dei ricavi nel primo trimestre 2013 si attesta a Euro 19,5 milioni circa, con un decremento di circa 2,5% rispetto al primo trimestre 2012 (Euro 20,0 milioni). Per una analisi più dettagliata si rimanda ai paragrafi seguenti.

I costi nel primo trimestre 2013 presentano rispetto al primo trimestre 2012 un decremento di Euro 0,6 milioni circa, in particolare:

- i costi per servizi nel primo trimestre 2013 hanno subito un decremento pari a circa Euro 0,7 milioni (- 8%) rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente;
- il costo del personale aumenta rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente di circa Euro 0,2 milioni (+2%);
- Il margine operativo lordo (EBITDA) è risultato positivo per Euro 1,75 milioni sostanzialmente in linea con Euro 1,7 milioni del primo trimestre dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti sono risultati pari a Euro 1,0 milioni, con un valore analogo allo stesso periodo dell'esercizio precedente. .

Il risultato operativo netto (EBIT) del primo trimestre 2013 è positivo per Euro 0,77 milioni e si confronta con un valore positivo pari a Euro 0,76 milioni del primo trimestre dell'esercizio precedente.

Gli oneri finanziari netti risultano pari a circa Euro 0,6 milioni contro Euro 0,64 milioni del primo trimestre 2012.

Tenuto conto di quanto sopra esposto il risultato ante imposte delle attività in funzionamento relativo al primo trimestre 2013 è positivo per Euro 0,4 milioni, con un valore di 0,2 milioni del primo trimestre 2012.

Il risultato di pertinenza di terzi risulta essere una perdita pari - 0,3 milioni contro - 0,12 milioni del primo trimestre 2012 attribuibile essenzialmente al ramo Process& Document management (detenuto solo al 66,67%)

Nel primo trimestre 2013 e 2012 non risulta alcun effetto economico derivante dalle "attività destinate alla dismissione".

Analisi dei ricavi

Dall'analisi della composizione dei ricavi per area di attività emerge quanto segue

RICAVI PER AREA DI ATTIVITA	Q1/2013	%	Q1/2012	%	Δ%
Business Consulting	8,0	41,0%	6,8	34,0%	17,6%
IT Services	8,3	42,4%	7,6	38,0%	8,7%
Process & Document Management	3,2	16,6%	4,6	23,0%	(29,6%)
Altro	0,0	0,0%	1,0	5,0%	(100,0%)
TOTALE	19,5	100,0%	20,0	100,0%	(2,5%)

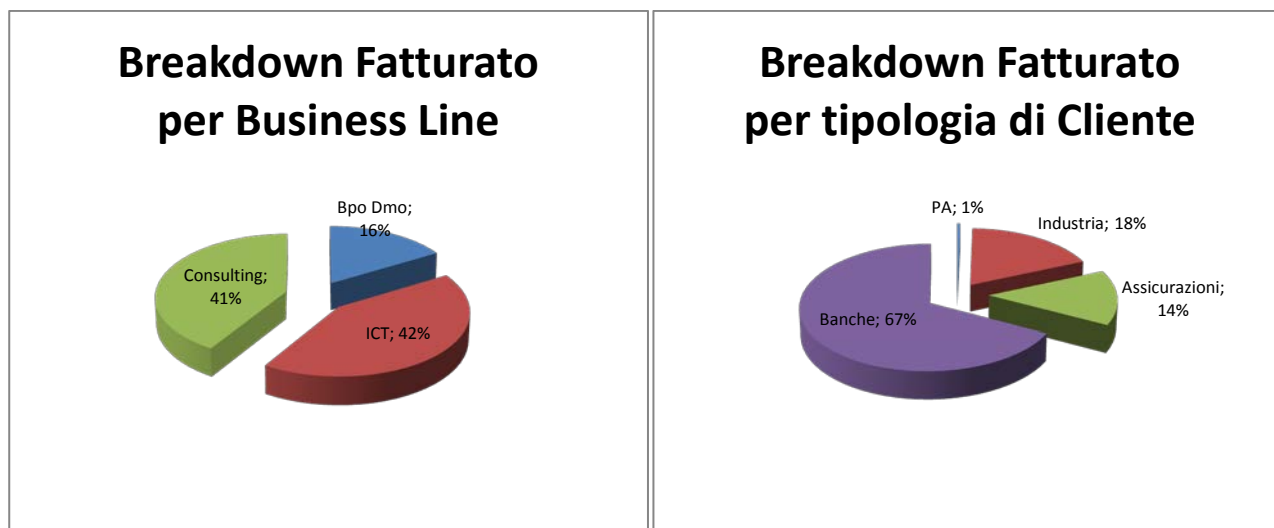
I ricavi del primo trimestre 2013 a livello complessivo risultano sostanzialmente in linea con quelli dello stesso periodo dell'anno precedente. Si registra tuttavia una contrazione del fatturato nell'area BPO/DMO compensata

da un incremento invece nei settori del Business Consulting e dell'IT Services.

Di seguito si riporta la composizione dei ricavi per tipologia di cliente

RICAVI PER CLIENTELA	Q1/2013	%	Q1/2012	%	Δ%
Banche	12,7	65,1%	10,9	54,5%	16,5%
Assicurazioni	2,7	13,8%	4,0	20,0%	(32,5%)
Industria	3,4	17,4%	3,8	19,0%	(10,5%)
Pubblica Amministrazione	0,08	0,4%	0,3	1,5%	(73,3%)
Altro	0,62	3,2%	1,0	5,0%	(38,0%)
TOTALE	19,5	100,0%	20,0	100,0%	(2,5%)

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



Personale

I dipendenti complessivi del Gruppo al 31 Marzo 2013 risultano pari a n 810 (n . 804 al 31 Dicembre 2012).

➤ Analisi patrimoniale e finanziaria

➤ Situazione Patrimoniale-Finanziaria del Gruppo

Euro/000	31/03/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione (%)
Totale Attività non correnti	75.213	75.639	(427)	(0,6%)
Totale Attività correnti	34.508	37.229	(2.721)	(7,3%)
Totale Attività destinate alla vendita	0	0	0	n.a.
Totale Attività	109.720	112.869	222.589	197,2%
Totale Patrimonio Netto	44.112	34.441	9.670	28,1%

- di cui Patrimonio di terzi	1.000	1.280	(280)	(21,8%)
Totale Passività non correnti	20.369	22.237	(1.868)	(8,4%)
Totale Passività correnti	45.240	56.190	(10.950)	(19,5%)
Totale Passività destinate alla vendita	0	0	0	n.a.
Totale Passività	65.609	78.427	(12.818)	(16,3%)
Totale Passivo	109.720	112.869	(3.148)	(2,8%)

L'incremento del Patrimonio Netto del 31 Marzo 2013 rispetto al 31 Dicembre 2012, pari a circa 9,7 milioni, deriva per 9,5 milioni dalla sottoscrizione da parte dei soci della capogruppo dell'aumento di Capitale deliberato dall'Assemblea del 17 Luglio 2012 per Euro 12,5 milioni.

Investimenti

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

Investimenti trimestrali Euro/000	Q1 2013	Q1 2012	Variazione	Variazione (%)
<u>Investimenti (disinvestimenti) lordi in:</u>				
Immobilizzazioni Immateriali	403	546	(143)	(26,2%)
Immobili, Impianti e macchinari	38	124	(86)	(69,4%)
Totale	441	670	(229)	(34,2%)

Capitale circolante netto

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

Capitale circolante netto consolidato	31.03 2013	31.12 2012	Variazione	Variazione (%)
<i>Euro/000</i>				
Rimanenze	159	163	(4)	(2,2%)
Crediti commerciali	27.913	26.151	1.763	6,7%
Debiti commerciali	(14.792)	(15.311)	519	(3,4%)
Capitale circolante netto operativo (CCN*)	13.280	11.003	2.278	20,7%
Altri crediti a breve	1.864	1.532	331	21,6%
Altre passività a breve	(11.803)	(12.539)	736	(5,9%)
Capitale circolante netto (CCN)	3.341	(4)	3.345	(92645,0%)

Indebitamento finanziario netto consolidato

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo "Be" al 31 Marzo 2013 risulta pari a circa Euro 24,9 milioni, in miglioramento di circa Euro 6,7 milioni rispetto al 31 Dicembre 2012 (Euro 31,6 milioni), come esposto nella tabella allegata alla presente resoconto; il miglioramento, deriva essenzialmente dalla sottoscrizione dell'aumento di Capitale, per Euro 9,5 milioni, deliberato dall'Assemblea del 17 Luglio 2012 per Euro 12,5 milioni.

- I finanziamenti in corso al 31 Marzo 2013 risultano i seguenti (*in migliaia di Euro*):

ISTITUTO DI CREDITO	SCADENZA	SALDO AL 31/12/2013	< 1 ANNO	>1<2 ANNI	>2<3 ANNI	>3<4 ANNI
GE Capital	2014	2.772	1.800	972	-	-
GE Capital	2014	827	800	27	-	-
GE Capital	2015	2.777	-	952	1.825	-
TOTALE GE Capital		6.376	2.600	1.951	1.825	-
Intesa Sanpaolo (debito per Solutions)	2013	2.116	2.116	-	-	-
Intesa Sanpaolo (nuovo finanziamento 2012)	2017	4.500	1.125	1.125	1.125	1.125
TOTALE INTESA SAN PAOLO		6.616	3.241	1.125	1.125	1.125
BNL – BNP PARIBAS	2017	4.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Mediocredito Centrale	2015	697	348	349	-	-
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI		4.697	1.348	1.349	1.000	1.000
TOTALE FINANZIAMENTI		17.689	7.189	4.425	3.950	2.125

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

- i crediti finanziari si riferiscono sostanzialmente a crediti verso le società di factoring relativi a cessioni la cui erogazione risulta effettuata successivamente alla data del 31 Marzo 2013;
- i debiti “ bancari correnti” per Euro 11,2 milioni si riferiscono sostanzialmente ad utilizzi di fidi a breve;
- la parte corrente dell'indebitamento non corrente per Euro 7,3 milioni si riferisce a finanziamenti da rimborsare entro 12 mesi;
- i debiti “verso altri finanziatori correnti” per Euro 0,128 mila si riferiscono essenzialmente a ratei maturati su finanziamenti in corso (mentre essi risultavano pari ad Euro 7,5 milioni al 31 Dicembre 2012 ed erano riferiti al finanziamento soci in conto futuro aumento di Capitale);
- i debiti bancari “non correnti”, pari ad Euro 10,5 milioni, si riferiscono principalmente ai seguenti finanziamenti: i) al debito verso Ge Capital Interbanca per Euro 3,8 milioni, ii) per Euro 3,4 al debito per il finanziamento verso Intesa Sanpaolo, iii) Euro 3,0 milioni ottenuti da BNL Paribas iv) Euro 0,33 milioni ottenuto dal Mediocredito Centrale;
- 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..

➤ Risultati per settori di attività

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

a) Attività in funzionamento:

- **Process & Document Management:** rappresentano le attività, svolte da Be Operations S.p.A., 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, Bluerock Consulting e da To See S.r.l.;
- **IT Services:** servizi di Information Technology per il mondo assicurativo (ramo danni e ramo vita), riferibili alla controllata Be Solutions S.p.A.; progettazione e gestione di impianti complessi di Sicurezza, Sanzionamento ed Energie rinnovabili.

b) Attività in dismissione: non esistono alla data del 31 Marzo 2012 attività in dismissione.

Segmentazione in base ai settori di attività 1 gennaio 2013 – 31 Marzo 2013

Periodo I trimestre 2013	Attività in funzionamento					Attività destinate alla dismiss.	Rettifiche di cons.	Utile (perdita) pertinenza di terzi	Totale
	Consul.	BPO / DMO	IT Services	Corporate	Altre (A&B)				
Ricavi	7.988	3.149	8.365	27	2		(603)		18.928
Altri ricavi	239	275	264	951			(1.155)		574
Totale ricavi operativi	8.227	3.424	8.629	978	2	0	(1.758)	0	19.502
Risultato Operativo	1.700	(648)	821	(924)	(11)		(169)		769
Oneri finanziari netti	(146)	(171)	(240)	(77)	29		0		(605)
Risultato di periodo	1.554	(819)	625	(1.001)	19		(215)	(279)	442
Attività di settore	(2.248)	7.787	16.671	71.333	5.715		(43.632)		55.626
Passività di settore	(15.754)	(21.056)	(21.677)	(32.016)	(489)		25.383		(65.609)
Immobilizzazioni materiali	349	506	1.108	75	0		0		2.038
Avviamento	24.597	15.000	12.459	0	0		0		52.056
altre immobilizzazioni immateriali	2.256	1.016	10.856	20	0		0		14.148
Ammortamenti	(101)	(215)	(661)	(7)	0		0		(984)

Segmentazione in base ai settori di attività 1 gennaio 2012 – 31 Marzo 2012

Periodo chiuso nell'anno 2012	Attività in funzionamento					Attività dest. alla dismiss.	Elisioni	Risultato pert. di terzi	Totale
	Cons.	BPO / DMO	IT Serv.	Corp.	Altre a&b				
Ricavi operativi	7.267	4.924	8.834	1.541	34		-2.574		20.027
Risultato Operativo	1.205	-236	-457	286	7		-47		758
Oneri finanziari netti	-59	-119	-328	-148	19		-3		-639
Risultato di periodo	1.146	-355	-786	138	26		68	118	237

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, la ricerca di nuovi modi di incrementare il valore, nel senso di fare le cose meglio, più velocemente e più economicamente, unitamente all'intenzione di conseguire l'abilità di trasformare agilmente il proprio business ha generato la richiesta di un BPO basato sulla forte conoscenza di industry e guidato da risultati di business concretamente misurabili.

In questo contesto 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. Una tendenza confermata inoltre dal recente ingresso nel mercato BPO di alcuni fornitori IT fortemente specializzati in specifici processi di business dove si è sviluppata una forte conoscenza del business e credibilità del cliente.

Principali rischi ed incertezze cui il gruppo Be è esposto

La recessione in atto ha determinato a partire dal 2009 una marcata flessione della domanda nei settori in cui opera il Gruppo “Be”.

Nel 2013 perdurano i rischi e le incertezze determinate dalla fase di debolezza della domanda derivate dall'economia globale, alla luce anche della crisi sopravvenuta nell'area Euro a partire dal 2010.

Tali incertezze potrebbero influire negativamente sugli obiettivi di crescita di fatturato del Gruppo, essendo la clientela principalmente appartenente al settore bancario, che è stato maggiormente colpito dalla situazione di debolezza economica/finanziaria mondiale, nonché alle possibili riduzioni della domanda da parte del mercato industriale (Telecomunicazioni, Utilities ecc) di servizi di consulenza ed informatici. Il quadro di debolezza complessivo potrebbe altresì influenzare i tempi di attuazione dell'attività di razionalizzazione della struttura dei costi, finalizzato al completamento di riorganizzazione aziendale e agli obiettivi di crescita e di incremento della produttività.

Per gli ulteriori rischi ed incertezze si rinvia a quanto esposto nel bilancio 2012.

Informazioni richieste ai sensi dell'art. 114, comma 5 D. Lgs. n. 58/98

Consob con delibera del 23 settembre 2010 ha comunicato che la Società in relazione agli obblighi informativi ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. 58/98 deve diffondere informazioni relative alla situazione finanziaria della Capogruppo e del Gruppo, ai rapporti con le parti correlate e allo stato di implementazione del Piano Industriale con la pubblicazione delle Relazioni finanziarie annuali, semestrali e trimestrali.

Indebitamento finanziario netto di Be Spa. e del Gruppo al 31 Marzo 2013

Per l'indebitamento finanziario netto del Gruppo “Be” e della Capogruppo Be S.p.A. si rimanda alle tabelle allegare alla presente resoconto.

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) a partire dal 21 Settembre 2012 fino al 21 Settembre 2013. 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 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; in quest'ultima data la società ha provveduto a versare la rata prevista, oltre che gli interessi trimestrali maturati sul debito residuo.

Agli inizi del mese di Maggio la Capogruppo ha versato a BNL la prima rata prevista, per Euro 250 mila oltre gli interessi, relativa al finanziamento ottenuto per un importo pari a Euro 4 milioni, a tasso variabile della durata di cinque anni, sostanzialmente utilizzato nell'ambito del processo di acquisizione di Bluerock Consulting Ltd, permettendo al gruppo a Be Spa di perseguire nella strategia di internazionalizzazione volta a offrire i propri servizi su mercati europei. E' stato stipulato un contratto di swap a copertura del rischio incremento del tasso relativo al finanziamento in oggetto.

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.

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

Quanto alla Capogruppo, l'indebitamento finanziario netto alla data del 31 Marzo 2013 risulta pari ad Euro 7,2 milioni, contro Euro 18,6 milioni al 31 Dicembre 2013. La variazione per Euro 11,4 milioni, deriva principalmente dalla sottoscrizione dell'aumento di Capitale, per Euro 9,5 milioni, deliberato dall'Assemblea del 17 Luglio 2012 per Euro 12,5 milioni e per la parte restante dal regolamento di crediti commerciali netti vantati nei confronti delle società controllate.

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" per Euro 11,4 milioni si riferiscono a i) a utilizzi di fidi a breve per Euro 6,5 milioni (che includono Euro 2 milioni come anticipo commerciale ottenuto da una società di factoring), ii) a finanziamenti per Euro 4,7 milioni circa, iii) per Euro 0,12 milioni a ratei maturati su finanziamenti in corso e differenziali swap,
- i debiti "verso altri finanziatori correnti" si riferiscono per Euro 0,2 a debiti verso controllate per attività di cash-pooling;
- i debiti bancari "non correnti", pari ad Euro 6,7 milioni, si riferiscono principalmente ai seguenti finanziamenti: i) per Euro 3,4 al debito per il finanziamento verso Intesa Sanpaolo, iii) Euro 3,0 milioni ottenuti da BNL ii) Euro 0,3 milioni relativi al finanziamento agevolato ottenuto dal Mediocredito Centrale;
- i debiti verso altri finanziatori non correnti, per Euro 5 milioni circa, si riferiscono a finanziamenti ottenuti da una società del Gruppo, a seguito della tesoreria accentrata a livello di gruppo.

In sintesi l'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo include una posizione creditoria netta infragruppo pari a Euro 10,2 milioni circa. Infatti, a fronte di debiti finanziari verso le società controllate per finanziamenti per Euro 5 milioni, esposto tra i debiti v/altri finanziatori non correnti, la Capogruppo vanta saldi creditori netti risultanti dall'attività di tesoreria accentrata (cash-pooling) per Euro 15,2 milioni, di cui 15,4 milioni riferiti a saldi attivi. I rapporti infragruppo servono per ottimizzare le reciproche sinergie a livello di società appartenenti al Gruppo.

Al 31 Marzo 2012 gli utilizzi del Gruppo "Be" di affidamenti bancari ottenuti sotto la forma tecnica di "c/anticipi fatture", "scoperti di c/c", e "anticipazioni commerciali" ammontano a circa Euro 11,2 milioni (Euro 12 milioni al 31 Dicembre 2012), a fronte di affidamenti complessivi utilizzabili "a breve" pari a circa Euro 21,6 milioni. La Capogruppo al 31 Marzo 2013 presenta utilizzi di affidamenti a breve per circa Euro 6,5 milioni a fronte di fidi ottenuti per oltre Euro 15 milioni.

Specifiche in merito allo stato dei debiti scaduti

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

Specifiche in merito allo stato di implementazione del Piano Industriale

Be Think, Solve, Execute S.p.A. sconta una riduzione nei volumi determinata da una minore spesa per investimenti del settore bancario e assicurativo e da una contrazione generale del ciclo di mercato. La diminuzione del fatturato è concentrata nei Business a bassa contribuzione e dall'attenzione alla spesa sul mercato anglosassone. Ciononostante i margini sono percentualmente migliori grazie ad un efficientamento dei costi di struttura e dei costi esterni.

Rapporti con Parti Correlate

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, Data Holding 2007 S.r.l., T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A., Orizzonti Nr, C. Achermann e S. Achermann risultano essere le parti correlate del Gruppo “Be” al 31 Marzo 2013.

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, affidamenti bancari per anticipi fatture e factoring, al saldo del prezzo per l’acquisto di Be Solutions S.p.A., nonché ad un nuovo finanziamento ottenuto nel corso del 2012.

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 e i crediti finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono principalmente a rapporti di finanziamento, di *cash pooling* e saldi relativi ai conti reciproci.

La Società applica alle controllate, sulla base di appositi contratti, tassi di interesse di mercato.

I debiti e crediti in essere al 31 Marzo 2013 ed i risultati economici del primo trimestre 2013, che la capogruppo e il gruppo presentano verso le parti correlate sono esposti nella tabella che segue

NATURA DEL RAPPORTO	Be S.P.A.	GRUPPO Be
PATRIMONIALE		
Crediti commerciali		
- verso correlate (1)	0	827
- verso controllate	1.022	0
Totale crediti commerciali	1.022	827
Altri crediti		
- consolidato fiscale di gruppo	1.547	0
Totale altri crediti	1.547	0
Debiti commerciali		
- verso correlate (2)	(18)	(23)
- verso controllate	(361)	0
Totale debiti commerciali	(379)	(23)
Altri debiti		
- altri debiti verso controllate	0	
- consolidato fiscale di gruppo	(822)	0
Totale altri debiti	(822)	0
Crediti e Debiti di natura Finanziaria		
- Finanziamenti da società controllate	(5.184)	0
- Finanziamenti a società controllate	15.389	
- Altri crediti di natura finanziaria		
Rapporti verso Istituti di Credito (gruppo Intesa)		
- Disponibilità liquide (3)	664	691
- Altri crediti finanziari (8)		624

- Utilizzi affidamenti bancari (4)		(1.592)
- Debiti per investimenti (5)	(2.117)	(2.117)
- Debiti per finanziamenti (6)	(4.500)	(4.500)
- Debiti verso soci per finanziamento in c/AUC (7)	(3)	(3)

NATURA DEL RAPPORTO	Be S.P.A.	GRUPPO Be
ECONOMICO		
Ricavi		
- verso correlate(gruppo intesa)	0	2.255
- verso controllate	963	
Totale ricavi	963	2.255
Costi		
- verso correlate	(18)	(25)
- verso controllate	(208)	
Totale costi	(226)	(25)
Oneri Finanziari Netti v/correlate	(180)	(201)
Proventi Finanziari v/controlate (9)	316	
Oneri Finanziari v/controlate	(34)	
Totale Oneri Finanziari Netti	102	(201)

(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) rappresenta il residuo debito verso il gruppo intesa per l'acquisizione della Società Be Solutions S.p.a

(6) rappresenta il residuo verso Intesa Sanpaolo per il finanziamento concesso nel 2012

(7) rappresenta il debito residuo verso i soci per il finanziamento in c/auc come da accordo dagli stessi sottoscritto il 24/09/2012

(8) trattasi di crediti finanziari per contratti di factoring

(9) interessi di cash pooling al 31/03/13

Fatti di rilievo relativi al primo trimestre 2013

La Consob ha autorizzato in data 6 Febbraio 2013 la pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'offerta in opzione e all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie di Be Think, Solve, Execute S.p.A. rivenienti dall'aumento di capitale a pagamento fino ad un massimo di Euro 12.5000.000,00 deliberato dall'assemblea straordinaria del 17 luglio 2012.

Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 7 Febbraio 2013 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.

Risultano conseguentemente non sottoscritte n. 15.657.368 azioni ordinarie, pari al 23,82% delle azioni ordinarie di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 2.974.899,92.

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.

Alla luce di quanto sopra esposto, il nuovo capitale sociale della Società, che è stato iscritto in data 27 Marzo 2013 per l'attestazione al Registro Imprese, risulta pari ad Euro 25.543.428,05, suddiviso in n. 119.239.904 azioni, prive dell'indicazione del valore nominale.

Nel mese di Marzo 2013 la capogruppo ha effettuato il pagamento: i) ad Intesa Sanpaolo della penultima rata per Euro 2,1 milioni circa, oltre la quota interessi, per l'acquisto della Società ex Universo Servizi, ii) per la terzultima rata per Euro 0,3 milioni circa del rimborso del finanziamento agevolato ottenuto da Mediocredito Centrale, nonché iii) di Euro 0,65 milioni relativi a GE Capital Interbanca, per la rata in scadenza relativa al rimborso del debito, a seguito dell'accordo di riscadenziamento stipulato nel Dicembre 2012.

In data 23 Aprile u.s. l'assemblea ordinaria degli azionisti di Be S.p.A ha deliberato quanto segue:

- 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;
- 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.

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

Eventi successivi alla chiusura del periodo di riferimento ed evoluzione prevedibile della gestione

In Aprile 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. Tra i clienti Istituti quali ISP Pravex, City, Raffeyen. Il valore dell'accordo è 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);

L'investimento verrà 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 data 2 Maggio u.s. la Capogruppo ha effettuato il pagamento a BNL della prima rata, per Euro 250 mila, del rimborso del finanziamento ottenuto di Euro 4 milioni, utilizzato di fatto per l'acquisizione di Bluerock Consulting Ltd.

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 Maggio 2013 ha deliberato i nuovi membri: i) del Comitato Controllo e Rischi, nominando il Sig. Umberto Quilici (in qualità di Presidente) e le Signore Nadia Moauro e Anna Zattoni, ii) del Comitato delle Nomine e Remunerazione, nominando il Sig. Giovanni Linari (in qualità di Presidente) ed i Signori Anna Zattoni e Claudio Berretti.

I risultati economici positivi del primo trimestre 2013 nonostante la crisi che ha colpito l'economia mondiale con particolare riferimento all'area “Euro”, dimostrano la bontà delle strategie intraprese impiegate sul nuovo modello di business avviato nel corso dell'anno precedente. Tali elementi, 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 9,5 milioni, costituiscono la base per l'ulteriore rafforzamento della crescita del Gruppo nel corso del 2013.

Roma, 9 Maggio 2013

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

Stefano Achermann

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

Euro/000	31.03 2013	31.12. 2012
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, Impianti e macchinari	2.038	2.240
Avviamento	52.056	52.056
Immobilizzazioni Immateriali	14.148	14.488
Crediti ed altre attività non correnti	1.616	1.500
Imposte anticipate	5.355	5.355
Totale attività non correnti	75.213	75.639
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	159	163
Crediti commerciali	27.913	26.151
Altre attività e crediti diversi	1.420	1.095
Crediti tributari per imposte dirette	443	437
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	3.358	8.020
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.214	1.363
Totale attività correnti	34.508	37.229
Attività destinate alla dismissione	0	0
Totale attività destinate alla dismissione	0	0
TOTALE ATTIVITA'	109.720	112.869
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	25.543	20.537
Riserve	17.126	11.936
Utile (perdita) complessivo del periodo	442	688
Patrimonio netto di Gruppo	43.112	33.162
Di spettanza di terzi:		
Capitale e riserve	1.279	1.514
Utile (perdita) del periodo	(279)	(234)
Patrimonio netto di terzi	1.000	1.280
TOTALE PATRIMONIO NETTO	44.112	34.441
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	10.501	12.309
Fondo rischi	0	0
Benefici verso dipendenti (TFR)	5.073	5.133
Imposte differite	3.898	3.898
Passività finanziarie non correnti per Put & Call	340	340
Altre passività non correnti	556	556
Totale Passività non correnti	20.369	22.237
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	18.645	28.341
Debiti commerciali	14.792	15.311
Fondi rischi correnti	2.131	2.141
Debiti tributari	298	593
Altre passività e debiti diversi	9.373	9.805
Totale Passività correnti	45.240	56.190
Passività destinate alla dismissione	0	0
Totale Passività destinate alla dismissione	0	0
TOTALE PASSIVITA'	65.609	78.427
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	109.720	112.869

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Dati trimestrali Euro/000	Q1 2013	Q1 2012	Variazione	Variazione (%)
Ricavi Operativi	18.928	18.980	(52)	(0,3%)
Altri Ricavi	574	1.047	(473)	(45,2%)
Totale Ricavi	19.502	20.027	(525)	(2,6%)
Costi per materie prime e materiali di consumo	(73)	(159)	86	(53,9%)
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(7.008)	(7.679)	671	(8,7%)
Costi del personale	(10.551)	(10.348)	(203)	2,0%
Altri costi	(115)	(135)	19	(14,5%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.753	1.706	48	2,8%
Ammortamenti	(984)	(948)	(36)	3,8%
Svalutazioni e accantonamenti	0	0	0	n.a.
Risultato (perdita) Operativo (EBIT)	769	758	11	1,5%
Proventi ed oneri finanziari netti	(606)	(639)	33	(5,1%)
Ret. valore attività finanziarie	0	0	0	n.a.
Risultato (perdita) ante imposte in funzionamento	163	119	44	36,9%
Risultato attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
Utile (perdita) del periodo inclusa la quota di terzi	163	119	44	
Risultato di pertinenza di terzi	(279)	(118)	(161)	137,2%
Utile/(Perdita) ante imposte	442	237	205	86,7%

PROSPETTO DELLE VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Euro/000	Capitale Sociale	Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto	Patrimonio netto di terzi	Totale
PATRIMONIO NETTO AL 31/12/11	20.537	10.915	1.215	32.667	1.520	34.187
Risultato di periodo	0	0	688	688	(234)	454
Altre componenti dell'utile(perdita) comp.	0	(237)	0	(237)	0	(237)
Utile (perdita) complessivo del periodo	0	(237)	688	451	(234)	217
Destinazione risultato es precedente	0	1.215	(1.215)	0	0	0
Distribuzione dividendi	0	0	0	0	(6)	(6)
Aumento capitale sociale	0	0	0	0	0	0
Altri movimenti	0	43	0	43	0	43
PATRIMONIO NETTO AL 31/12/12	20.537	11.936	688	33.161	1.280	34.441
Risultato di periodo	0	0	442	442	(279)	163
Altre componenti dell'utile(perdita) comp.	0	0	0	0	0	0
Utile (perdita) complessivo del periodo	0	0	442	442	(279)	163
Destinazione risultato es precedente	0	688	(688)	0	0	0
Distribuzione dividendi	0	0	0	0	0	0
Aumento capitale sociale	5.006	4.506	0	9.512	0	9.512
Altri movimenti	0	(4)	0	(4)	(1)	(5)
PATRIMONIO NETTO AL 31/03/13	25.543	17.126	442	43.111	1.000	44.111

Posizione finanziaria netta del Gruppo "Be"

Posizione finanziaria netta consolidata	31.03 2013	31.12 2012	Variazione	Variazione (%)
<i>Euro/000</i>				
Cassa e liquidità bancaria	1.214	1.363	(149)	(10,9%)
A Liquidità	1.214	1.363	(149)	(10,9%)
B Crediti finanziari correnti	3.358	8.020	(4.663)	(58,1%)
Debiti bancari correnti	(11.249)	(12.319)	1.070	(8,7%)
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(7.268)	(8.490)	1.222	(14,4%)
Altri debiti finanziari correnti	(128)	(7.532)	7.404	(98,3%)
C Indebitamento finanziario corrente	(18.645)	(28.341)	9.696	(34,2%)
D Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)	(14.074)	(18.957)	4.884	(25,8%)
Debiti bancari non correnti	(10.501)	(12.309)	1.808	(14,7%)
Altri debiti finanziari non correnti	0	0	0	n.a.
Crediti finanziari non correnti	0	0	0	n.a.
E Indebitamento finanziario netto non corrente	(10.501)	(12.309)	1.808	(14,7%)
F Impegni finanziari per nuovi acquisti di partecipazioni	(340)	(340)	0	0,0%
G Posizione finanziaria netta (D+E+F)	(24.915)	(31.607)	6.692	(21,2%)

Posizione finanziaria netta della Capogruppo Be S.p.A.

Posizione finanziaria netta Capogruppo	31.03 2013	31.12 2012	Variazione	Variazione (%)
<i>Euro/000</i>				
Cassa e liquidità bancaria	697	151	546	361,8%
A Liquidità	697	151	546	361,8%
B Crediti finanziari correnti	15.389	15.895	(506)	(3,2%)
Debiti bancari correnti	(6.548)	(8.140)	1.592	(19,6%)
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(4.668)	(5.890)	1.222	(20,7%)
Altri debiti finanziari correnti	(356)	(7.738)	7.382	(95,4%)
C Indebitamento finanziario corrente	(11.572)	(21.768)	10.196	(46,8%)
D Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)	4.514	(5.722)	10.236	(178,9%)
Debiti bancari non correnti	(6.725)	(7.884)	1.159	(14,7%)
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	(11.675)	(12.834)	1.159	(9,0%)
F Impegni finanziari per nuovi acquisti di partecipazioni	0	0	0	n.a.
G Posizione finanziaria netta (D+E+F)	(7.160)	(18.556)	11.396	(61,4%)

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Manuela Mascarini