



## Be: importante crescita di ricavi e marginalità

Ricavi +17,1%, EBIT + 32,1%, Utile netto + 231,6%

- **RICAVI OPERATIVI** pari a 114,3 ml/€ (+17,1%), 29% da estero
- **EBITDA** pari a 15,0 ml/€ (+16,4%)
- **EBIT** pari a 8,1 ml/€ (+32,1%)
- **UTILE NETTO** pari a 3,5 ml/€ (1,0 ml/€ al 31.12.14)
- **PFN** pari a Euro -7,1 milioni (Euro -17,0 milioni al 31.12.14)
- **Proposto dividendo unitario di Euro 0,01112 (DY 2,15%)**

Milano, 14 marzo 2016

Il Consiglio di Amministrazione di Be Think, Solve, Execute (in breve Be), società quotata sul Segmento STAR di Borsa Italiana attiva nel settore dell'ICT Consulting, ha approvato in data odierna il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2015 e convocato l'Assemblea dei Soci.

*“Si è chiuso un anno importante - dichiara Stefano Achermann Amministratore Delegato della società - che ha visto una decisa crescita di tutte le principali dimensioni del nostro Gruppo. I risultati superano già alcuni dei target definiti per il Piano Industriale 2017. Di particolare rilievo il miglioramento della posizione finanziaria netta che in fine d'anno è priva degli elementi ciclici che caratterizzano gli altri trimestri. Crediamo si tratti di una performance che premia il corretto posizionamento dell'offerta del Gruppo e conferma la validità della strategia di espansione europea - circa 29% dei ricavi operativi nel 2015 – laddove, peraltro, dai prossimi trimestri beneficeremo delle acquisizioni di Re&L e Loc Consulting non comprese in questi risultati. Anche l'aumento del dividendo è un segno di attenzione che sentiamo importante verso i nostri azionisti. E' nostra intenzione proseguire in questa direzione ed in tal senso stiamo valutando la predisposizione di un nuovo Piano di Industria 2017-2019 da condividere con la comunità finanziaria nel prossimo mese di giugno.”*

### Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2015

I **Ricavi operativi** pari a Euro 114,3 milioni registrano un incremento del 17,1% rispetto al 31 dicembre 2014 (Euro 97,6 milioni). Le aree di attività Business Consulting e ICT registrano rispettivamente ricavi per Euro 78,5 milioni ed Euro 35,8 milioni con un deciso incremento per la prima (+29%) rispetto all'anno precedente. I ricavi realizzati dalle controllate estere si attestano ad Euro 33,0 milioni, pari a circa il 28,9% dei ricavi complessivi (Euro 18,9 milioni nell'esercizio 2014).

L'**EBITDA** è pari a Euro 15,0 milioni, in crescita del 16,4% rispetto al 31 dicembre 2014 (Euro 12,9 milioni). L'**EBITDA margin** si attesta al 13,1% (13,1% al 31 dicembre 2014).

L'**EBIT** è pari a Euro 8,1 milioni, in crescita del 32,1% rispetto al 31 dicembre 2014 (Euro 6,1 milioni). L'**EBIT margin** si attesta al 7,0%, (6,2% al 31 dicembre 2014).



Il **Risultato ante imposte del Gruppo** è pari a Euro 6,3 milioni, in miglioramento del 64,3% rispetto a Euro 3,8 milioni al 31 dicembre 2014 dopo proventi e oneri finanziari netti pari a Euro 1,8 milioni (Euro 2,3 milioni nel 2014).

L'**Utile netto** è pari a Euro 3,5 milioni, in crescita del 231,6% rispetto al 31 dicembre 2014 (Euro 1,0 milione), dopo imposte pari a Euro 2,4 milioni al 31 dicembre 2015 (Euro 2,6 milioni al 31 dicembre 2014).

L'**Indebitamento finanziario netto** è pari a Euro 7,1 milioni, (Euro 22,9 milioni al 30 giugno 2015, Euro 17,0 milioni al 31 dicembre 2014).

## Risultati “Be” S.p.A.

La Capogruppo registra **ricavi totali** pari a Euro 4,6 milioni (Euro 4,1 milioni nel 2014) e un Utile netto pari a Euro 2,5 milioni (Euro 2,2 milioni nel 2014). L'indebitamento Finanziario Netto è pari a Euro 0,4 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 7,8 milioni al 31 dicembre 2014.

## Evoluzione prevedibile della gestione

I significativi risultati conseguiti dal Gruppo nel 2015 e le molteplici iniziative intraprese in ottica di sviluppo business e societario consentono di guardare con ragionevole ottimismo al prosieguo delle attività, in cui sarà fondamentale mantenere la qualità dei servizi offerti e la continua capacità di servire il cliente avendo attenzione al valore di volta in volta generato.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Nel corso del mese di febbraio 2016 il Gruppo Be ha rafforzato il suo portafoglio di offerta nei servizi bancari attraverso l'acquisizione del 55% di R&L AG e del 100% di LOC Consulting Ltd, proseguendo nella strategia che mira a realizzare un Gruppo di IT Consulting di dimensioni europee al servizio dell'industria dei servizi finanziari.

R&L AG, società con sede nei pressi di Monaco di Baviera, è specializzata nella Consulenza e soluzioni IT nel settore Pagamenti ed, in particolare, nell'ambito SWIFT; il prezzo per l'acquisizione del 55% è stato definito pari a Euro 1,47 milioni e l'accordo prevede la possibilità di esercitare un'opzione per l'acquisto del restante 45% delle quote entro Maggio 2020. L'acquisto non è soggetto a nessuna norma sospensiva. L'operazione è stata finalizzata tramite la controllata Targit GmbH, già operante sul territorio tedesco.

LOC Consulting Ltd, società con sede a Londra, è specializzata nei servizi di consulenza per la gestione di programmi di trasformazione complessi nel settore finanziario e pubblico in UK ed ha assunto un ruolo significativo nell'ambito dell'“eGov Framework”, il programma governativo inglese di digitalizzazione con elevate ambizioni a livello europeo; il prezzo per l'acquisizione, non soggetta ad alcuna clausola sospensiva, è stato definito pari a GBP 3,95 milioni inclusa la liquidità netta. L'acquisizione è stata finalizzata tramite la controllata iBe Ltd, già operante sul territorio anglosassone.



### **Destinazione dell'utile di esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti di Be Spa, la destinazione dell'utile di esercizio pari ad Euro 2.546.304,73 come segue:

- distribuzione di dividendi lordi Euro 1.500.000,00, pari a Euro 0,01112 per azione;
- a Riserva legale per Euro 127.315,24;
- a Riserva straordinaria per la parte residua pari a Euro 918.989,49.

A fronte del dividendo che verrà posto in pagamento in data 25 maggio 2016 - data stacco cedola n. 6 il 23 maggio 2016 e *record date* il 24 maggio 2016- il *dividend yield* - calcolato sul valore dell'ultimo giorno di negoziazione del 2015 - risulta pari al 2,15%, mentre il *payout ratio* risulta pari al 58,91% dell'utile della Capogruppo.

### **Altre delibere del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì provveduto:

- ad approvare la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e sue successive modifiche e integrazioni (il TUF), e la Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, che saranno rese disponibili nei termini di legge presso la sede della Società, il meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS/Storage al sito [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) e sul sito internet della Società <http://www.be-tse.it>, sezione "Investors – Sistema di Governance - Assemblee", contestualmente alla pubblicazione del progetto di bilancio d'esercizio ed del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.
- a verificare la sussistenza dei requisiti di indipendenza degli amministratori nominati dall'assemblea dei soci in data 12 giugno 2014 con particolare riferimento a Cristina Spagna, Umberto Quilici, e Anna Zattoni, e dei sindaci nominati Giuseppe Leoni, Stefano De Angelis, Rosita Natta in data 23 aprile 2015;
- a convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti presso gli uffici sociali, in Piazza Affari 3 (Milano), in data 26 aprile 2016 alle ore 11.00 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 27 aprile 2016 in seconda convocazione stessi luogo e ora, per discutere e deliberare sul seguente Ordine del Giorno:
  1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 comprensivo della Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione; presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015. Delibere inerenti e conseguenti;
  2. Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2015; deliberazioni inerenti e conseguenti;
  3. Relazione sulla remunerazione: delibere relative alla prima sezione della relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (politica della Società in materia di remunerazione e relative procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Ogni informazione riguardante le modalità ed i termini:

- per l'intervento ed il voto in assemblea;



- per l'esercizio del diritto di porre domande prima dell'assemblea e del diritto di integrare l'ordine del giorno o di presentare ulteriori proposte di delibera su materie già all'ordine del giorno;
- per l'esercizio del voto per delega e a distanza;
- di reperibilità delle proposte di deliberazione, delle relazioni illustrative su ogni materia prevista all'ordine del giorno e dei documenti che saranno sottoposti all'assemblea,

sono riportate nell'avviso di convocazione il cui testo integrale, unitamente alla documentazione relativa all'assemblea, sono pubblicati nei termini e secondo le modalità di legge sul sito internet della Società [www.be-tse.it](http://www.be-tse.it) (sezione: "Investors – Sistema di Governance - Assemblee") al quale si rimanda.

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

*Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società [www.be-tse.it](http://www.be-tse.it).*

## Contatti

---

**IR TOP**  
**Investor Relations &**  
**Financial Communication**  
Floriana Vitale – Domenico Gentile  
Tel. +39 02 45.47.38.84/3  
[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com)

**Be S.p.A.**  
**Investor**  
**Relations**  
Marco Bosco  
Tel. +39 06 54.24.86.24  
[IR.be@be-tse.it](mailto:IR.be@be-tse.it)

*Il Gruppo Be, quotato sul segmento STAR di Borsa Italiana, è tra i principali player italiani nel settore dell'IT Consulting. La società 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 circa 1.000 dipendenti e sedi in Italia, Regno Unito, Germania, Austria, Svizzera, Romania, Polonia ed Ucraina, il Gruppo ha realizzato nel 2015 un valore della produzione pari a 115,4 milioni di Euro.*



**In allegato**

- Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2015
- Situazione Patrimoniale Consolidata di sintesi al 31 dicembre 2015
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 dicembre 2015
- Conto Economico della Capogruppo al 31 dicembre 2015
- Situazione Patrimoniale di sintesi della Capogruppo al 31 dicembre 2015
- Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo al 31 dicembre 2015

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO**

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	<b>FY 2015</b>	<b>FY 2014</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ (%)</b>
Ricavi Operativi	114.273	97.602	16.671	17,1%
Altri Ricavi e Proventi	1.157	865	292	33,8%
<b>Totale ricavi</b>	<b>115.430</b>	<b>98.467</b>	<b>16.963</b>	<b>17,2%</b>
Costi per materiali di consumo	(564)	(281)	(283)	100,7%
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(48.627)	(34.994)	(13.633)	39,0%
Costi del personale	(52.164)	(50.271)	(1.893)	3,8%
Altri costi	(1.205)	(1.553)	348	(22,4%)
Capitalizzazioni interne	2.178	1.560	618	39,6%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>15.048</b>	<b>12.928</b>	<b>2.120</b>	<b>16,4%</b>
Ammortamenti	(5.336)	(6.015)	679	(11,3%)
Svalutazioni e accantonamenti	(1.646)	(805)	(841)	104,5%
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>8.066</b>	<b>6.108</b>	<b>1.958</b>	<b>32,1%</b>
Proventi ed oneri finanziari netti	(1.816)	(2.295)	479	(20,9%)
Ret. valore attività finanziarie	0	(8)	8	(100,0%)
<b>Utile (perdita) ante imposte da attività in funzionamento</b>	<b>6.250</b>	<b>3.805</b>	<b>2.445</b>	<b>64,3%</b>
Imposte	(2.448)	(2.556)	108	(4,2%)
<b>Risultato netto derivante da attività in funzionamento</b>	<b>3.802</b>	<b>1.249</b>	<b>2.553</b>	<b>204,4%</b>
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
<b>Risultato netto consolidato inclusa la quota di terzi</b>	<b>3.802</b>	<b>1.249</b>	<b>2.553</b>	<b>204,4%</b>
Risultato netto di pertinenza di terzi	347	207	140	67,6%
<b>Risultato netto</b>	<b>3.455</b>	<b>1.042</b>	<b>2.413</b>	<b>231,6%</b>



## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA DI SINTESI CONSOLIDATA

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31.12.2015	31.12.2014	$\Delta$	$\Delta$ (%)
Totale Attività non correnti	77.917	80.539	(2.622)	(3,3%)
Totale Attività correnti	45.061	31.320	13.741	43,9%
<b>Totale Attività</b>	<b>122.978</b>	<b>111.859</b>	<b>11.119</b>	<b>9,9%</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>49.212</b>	<b>46.185</b>	<b>3.027</b>	<b>6,6%</b>
- di cui <i>Patrimonio di terzi</i>	784	488	296	60,7%
Totale Passività non correnti	28.884	25.899	2.985	11,5%
Totale Passività correnti	44.882	39.775	5.107	12,8%
<b>Totale Passività</b>	<b>73.766</b>	<b>65.674</b>	<b>8.092</b>	<b>12,3%</b>
<b>Totale Passivo</b>	<b>122.978</b>	<b>111.859</b>	<b>11.119</b>	<b>9,9%</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31.12.2015	31.12.2014	$\Delta$	$\Delta$ (%)
Cassa e liquidità bancaria	19.626	8.521	11.105	130,3%
<b>A Liquidità</b>	<b>19.626</b>	<b>8.521</b>	<b>11.105</b>	<b>130,3%</b>
<b>B Crediti finanziari correnti</b>	<b>198</b>	<b>404</b>	<b>(206)</b>	<b>(51,0%)</b>
Debiti bancari correnti	(8.861)	(7.854)	(1.007)	12,8%
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(8.767)	(5.987)	(2.780)	46,4%
Altri debiti finanziari correnti	(5)	(380)	375	(98,7%)
<b>C Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(17.633)</b>	<b>(14.221)</b>	<b>(3.412)</b>	<b>24,0%</b>
<b>D Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)</b>	<b>2.191</b>	<b>(5.296)</b>	<b>7.487</b>	<b>(141,4%)</b>
Debiti bancari non correnti	(9.286)	(11.669)	2.383	(20,4%)
<b>E Indebitamento finanziario netto non corrente</b>	<b>(9.286)</b>	<b>(11.669)</b>	<b>2.383</b>	<b>(20,4%)</b>
<b>F Impegni finanziari per nuovi acquisti di partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.a.</b>
<b>G Posizione finanziaria netta (D+E+F)</b>	<b>(7.095)</b>	<b>(16.965)</b>	<b>9.870</b>	<b>(58,2%)</b>


**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO**

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	FY 2015	FY 2014	$\Delta$	$\Delta$ (%)
Ricavi Operativi	3.927	3.890	37	1,0%
Altri Ricavi e Proventi	715	193	522	n.a.
<b>Totale ricavi</b>	<b>4.642</b>	<b>4.083</b>	<b>559</b>	<b>13,7%</b>
Costi per materiali di consumo	(2)	(3)	0	(18,1%)
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(3.764)	(4.116)	352	(8,6%)
Costi del personale	(2.454)	(1.978)	(476)	24,1%
Altri costi	(141)	(213)	72	(33,6%)
Capitalizzazioni interne	0	0	0	n.a.
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(1.719)</b>	<b>(2.226)</b>	<b>507</b>	<b>(22,8%)</b>
Ammortamenti	(47)	(46)	(1)	2,9%
Svalutazioni e accantonamenti	(800)	(402)	(398)	99,0%
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>(2.566)</b>	<b>(2.674)</b>	<b>108</b>	<b>(4,0%)</b>
Proventi ed oneri finanziari netti	3.820	3.494	327	9,3%
Ret. valore attività finanziarie	0	(8)	8	(100,0%)
<b>Risultato netto ante imposte da attività in funzionamento</b>	<b>1.254</b>	<b>812</b>	<b>443</b>	<b>54,6%</b>
Imposte	1.292	1.376	(84)	(6,1%)
<b>Risultato netto derivante da attività in funzionamento</b>	<b>2.546</b>	<b>2.187</b>	<b>359</b>	<b>16,4%</b>
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
<b>Risultato netto</b>	<b>2.546</b>	<b>2.187</b>	<b>359</b>	<b>16,4%</b>



## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA DI SINTESI DELLA CAPOGRUPPO

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31.12.2015	31.12.2014	$\Delta$	$\Delta$ (%)
Totale Attività non correnti	53.704	54.027	(323)	(0,6%)
Totale Attività correnti	49.293	30.082	19.211	63,9%
<b>Totale Attività</b>	<b>102.997</b>	<b>84.109</b>	<b>18.888</b>	<b>22,5%</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>48.345</b>	<b>46.545</b>	<b>1.799</b>	<b>3,9%</b>
Totale Passività non correnti	18.361	9.576	8.786	91,8%
Totale Passività correnti	36.291	27.988	8.303	29,7%
<b>Totale Passività</b>	<b>54.652</b>	<b>37.564</b>	<b>17.089</b>	<b>45,5%</b>
<b>Totale Passivo</b>	<b>102.997</b>	<b>84.109</b>	<b>18.888</b>	<b>22,5%</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA CAPOGRUPPO

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31.12.2015	31.12.2014	$\Delta$	$\Delta$ (%)
Cassa e liquidità bancaria	14.024	3.023	11.001	n.a.
<b>A Liquidità</b>	<b>14.024</b>	<b>3.023</b>	<b>11.001</b>	<b>n.a.</b>
<b>B Crediti finanziari correnti</b>	<b>25.552</b>	<b>17.538</b>	<b>8.014</b>	<b>45,7%</b>
Debiti bancari correnti	(6.108)	(2.193)	(3.915)	n.a.
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(3.204)	(3.186)	(19)	0,6%
Altri debiti finanziari correnti	(22.252)	(17.511)	(4.742)	27,1%
<b>C Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(31.565)</b>	<b>(22.889)</b>	<b>(8.675)</b>	<b>37,9%</b>
<b>D Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)</b>	<b>8.011</b>	<b>(2.328)</b>	<b>10.340</b>	<b>n.a.</b>
Debiti bancari non correnti	(8.404)	(5.468)	(2.936)	53,7%
<b>E Indebitamento finanziario netto non corrente</b>	<b>(8.404)</b>	<b>(5.468)</b>	<b>(2.936)</b>	<b>53,7%</b>
<b>F Impegni finanziari per nuovi acquisti di partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.a.</b>
<b>G Posizione finanziaria netta (D+E+F)</b>	<b>(393)</b>	<b>(7.797)</b>	<b>7.404</b>	<b>(95,0%)</b>