

Be: Valore della Produzione pari a 150 €/mln (+15,8% vs 2017). EBITDA +37,3% ed EBT +30,1% vs 2017

Business at a glance

- **Valore della Produzione** pari a **150,2 €/mln** (129,7 €/mln nel 2017)
- **EBITDA** pari a **23,6 €/mln** (17,2 €/mln nel 2017)
- **EBIT** pari a **11,3 €/mln** (9,0 €/mln nel 2017)
- **EBT** pari a **10,1 €/mln** (7,7 €/mln nel 2017)
- **PFN positiva** per **0,9 €/mln** (-5,5 €/mln al 31.12.2017)
- **Proposta di Dividendo** unitario con **DY al 2,44%**, Euro 0,022 per azione

Il Consiglio di Amministrazione di Be Think Solve, Execute (in breve **Be**) quotata sul Segmento STAR di Borsa Italiana ha approvato in data odierna il **progetto di Bilancio di Esercizio e Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018** e convocato l'Assemblea dei soci.

“

Il bilancio oggi presentato è il risultato di un anno brillante - dichiara Stefano Achermann, CEO di Be - con dimensioni solide ed in decisa crescita. Il risultato è ancor più significativo se si considera che esso contiene accantonamenti per 2,4 ml/ € per costi di cessazione del segmento "Operations" non più strategico per l'attività del Gruppo. Tutte le dimensioni di business hanno sovra performato con incrementi anche oltre il 30% rispetto al 2017.

STOCK DATA

Codice Reuters: BET.MI
Codice Bloomberg: BET IM

SHAREHOLDERS DATA

No di azioni ord (ml): 134,9
No totale di azioni (ml): 134,9
Cap. di merc. (Euro m): 121,9
Flottante (%): 43,3
Flottante (Euro ml): 52,7
Principale azionista: T.I.P.

GROUP DATA (al 31.12.2018)

Totale ricavi (Euro ml): 150,2
EBITDA (Euro ml): 23,6
EBIT (Euro ml): 11,3
EBT (Euro ml): 10,1
Risultato netto (Euro ml): 5,5
Posizione finanz. netta (Euro ml): 0,9

SEDE LEGALE

Roma

SEDI PRINCIPALI

Milano
Londra
Monaco
Francoforte
Madrid
Vienna
Varsavia
Bucarest
Kiev

Significativo anche il passaggio in positivo della PFN, nonostante i dividendi distribuiti e l'avvio del buy-back. Proporremo all'Assemblea di incrementare la dimensione del dividendo sino a 0,022 per azione per un dividend yield del 2,44%. Con questa performance abbiamo raggiunto con un anno di anticipo gli obiettivi di crescita organica contenuti nel piano di azienda 2017-2019. Valuteremo nelle prossime settimane una ridefinizione delle nostre strategie per sostenere e rendere ancor più robusto il nostro processo di crescita nei prossimi 36 mesi.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2018

Il Valore della Produzione è pari a Euro 150,2 milioni rispetto ad Euro 129,7 milioni nell'esercizio 2017. I soli Ricavi operativi sono pari a Euro 145,3 milioni rispetto a Euro 127,7 milioni dell'esercizio 2017. Le aree di attività **Business Consulting e ICT registrano rispettivamente ricavi per Euro 106,6 milioni** (Euro 98,3 milioni al 31 dicembre 2017) e **Euro 43,1 milioni** (Euro 31,3 milioni al 31 dicembre 2017). **I ricavi operativi realizzati dalle controllate estere si attestano nel totale a Euro 59,1 milioni** (pari al 39,3% sul totale ricavi), rispetto ad Euro 54,1 registrati nell'esercizio 2017.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) si attesta a Euro 23,6 milioni, in crescita del 37,3% rispetto al 2017 (Euro 17,2 milioni).

L'EBIT è pari a Euro 11,3 milioni, in crescita del 24,6% rispetto al 2017 (Euro 9,0 milioni).

Il Risultato ante imposte è pari a Euro 10,1 milioni, in crescita del 30,1% rispetto a Euro 7,7 milioni dell'esercizio 2017.

L'Utile netto è pari a Euro 5,5 milioni, in crescita del 22,4% rispetto a Euro 4,5 milioni dell'esercizio 2017.

La Posizione Finanziaria Netta è positiva per Euro 0,9 milioni (Euro -5,5 milioni al 31.12.2017), dopo aver distribuito nel corso del 2018 dividendi per Euro 2,7 milioni, acquisito azioni proprie per Euro 2,3 milioni ed avuto esborsi netti per M&A per Euro 1,9 milioni.

Risultati Capogruppo Be S.p.A.

La Capogruppo registra ricavi complessivi pari ad Euro 6,8 milioni (Euro 5,6 milioni al 31 dicembre 2017) e Utile netto pari a Euro 1,7 milioni (Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2017). L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a Euro 4,4 milioni (Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2017).

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

- Nel Gennaio 2019 Be ha portato al 100% la sua quota di possesso della propria controllata tedesca R&L AG. L'operazione è stata finalizzata attraverso la sub-holding dell'area DACH Be TSE GmbH, già in possesso del 58,84% di R&L AG, ed è propedeutica all'integrazione delle controllate tedesche operanti in Baviera in un unico polo specialistico con oltre 25 milioni di fatturato.
- Nel febbraio 2019 Be ha acquisito una prima partecipazione pari al 5% del capitale di Tesla Consulting, società italiana operante nell'ambito "Cyber Security" e "Digital Forensics". Entro il mese di luglio verrà completato l'acquisto di un ulteriore 55% delle quote azionarie della società. La prima tranche di acquisto conferisce già a Be il pieno governo operativo sulla società attraverso la nomina della maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione della società.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati registrati dal Gruppo nel 2018, sono stati raggiunti con un anno di anticipo i target di crescita interna, in termini di marginalità operativa, definiti dal Piano di Industria 2017-2019. E' ragionevole confermare uno scenario di crescita dei ricavi e degli utili anche per l'esercizio 2019.

Destinazione dell'utile di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti di Be di destinare l'utile di Be, risultante dal bilancio della Società chiuso al 31 dicembre 2018 e pari ad Euro 1.728.089,26, come segue:

- Euro 86.404,46 a Riserva Legale;
- Euro 1.641.684,80 ad Utili a Nuovo.

Il Consiglio di Amministrazione di Be propone altresì all'Assemblea degli Azionisti di Be di distribuire un **dividendo lordo pari a Euro 0,022 per azione** (con esclusione delle azioni proprie in portafoglio), attingendo agli Utili a Nuovo e a parte della riserva straordinaria per la componente residua.

A fronte del dividendo che verrà posto in pagamento in data 22 maggio 2019 - data stacco cedola n. [9] il 20 maggio 2019 e *record date* il 21 maggio 2019 - il **"dividend yield"**, **calcolato sul valore dell'ultimo giorno**

di negoziazione del 2018, risulta pari al 2,44%.

Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2018

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato, ai sensi del Decreto Legislativo n. 254/2016, la dichiarazione consolidata non finanziaria relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 nell'ambito della quale è stata presentata una descrizione delle politiche, delle *performance* e dei rischi relativi a tematiche rilevanti in ambito ambientale, sociale, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani, alla lotta contro la corruzione attiva e passiva.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

- **Approvazione della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari al 31 dicembre 2018 e della Relazione sulla Remunerazione al 31 dicembre 2018**

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato 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 eMarket STORAGE disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.com gestiti da Spafid Connect S.p.A. 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, del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 e della dichiarazione di carattere non finanziario 2018.

- **Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie**

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato in data odierna la proposta di sottoporre all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria del 26 aprile 2018.

La richiesta di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie è motivata dall'opportunità di dotare la Società di un valido strumento che permetta alla stessa di perseguire le seguenti finalità:

- l'alienazione e/o la permuta di azioni proprie in vista e/o nell'ambito di accordi con partner strategici che rientrano nella strategia di sviluppo della Società;
- l'esecuzione di operazioni di investimento coerenti con le linee strategiche della Società;
- la destinazione (in tutto o in parte) delle azioni proprie, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, all'attuazione di piani di incentivazione basati su azioni della Società a favore di amministratori e/o dipendenti investiti di funzioni chiave della Società o delle società dalla stessa controllate.

Le principali caratteristiche del programma proposto sono le seguenti:

- le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della delibera assembleare che avrà adottato la relativa deliberazione;
- le operazioni di acquisto potranno essere eseguite sul mercato, in una o più volte, anche su base rotativa nel rispetto dei limiti di legge, sui mercati regolamentati secondo modalità operative

12 Marzo 2019 // Milano

- stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi e concordate con Borsa Italiana S.p.A., nonché in conformità ad ogni altra applicabile normativa, ovvero con modalità diverse, ove consentito dalle disposizioni di legge o regolamentari di volta in volta applicabili al momento dell'operazione. Gli acquisti verranno in ogni caso effettuati in conformità alle condizioni regolate dalla disciplina pro tempore vigente, recante le condizioni relative alle negoziazioni di azioni proprie, in termini di prezzi di acquisto e di volumi giornalieri, nonché alle prassi di mercato ammesse, di tempo in tempo vigenti. Le operazioni di acquisto potranno essere effettuate anche attraverso il ricorso a procedure di offerta pubblica di acquisto o di scambio ai sensi dell'art. 144-bis, comma 1, lettera a), del Regolamento Consob n. 11971/1999, previa delibera del Consiglio di Amministrazione in conformità alla normativa vigente;
- (iii) il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere inferiore ad Euro 0,20 né superiore ad Euro 2,0 per azione; il corrispettivo minimo per l'alienazione delle azioni proprie acquistate non dovrà essere inferiore ad Euro 2,0 per azione.

• **Convocazione dell'Assemblea degli azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti della Società in sede ordinaria presso gli uffici della Società in Milano, Piazza Affari n. 2, il giorno 18 aprile 2019, alle ore 10:00 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 19 aprile 2019, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

- 1) bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 della Società, 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 2018; delibere inerenti e conseguenti;
- 2) deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2018; delibere 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);
- 4) autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter c.c. nonché dell'art. 132 del TUF, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 26 aprile 2018; delibere inerenti e conseguenti.

Ogni informazione riguardante le modalità ed i termini:

- (i) per l'intervento ed il voto in Assemblea;
- (ii) 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;
- (iii) per l'esercizio del voto per delega e a distanza; e
- (iv) 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 (sezione "Investors / Sistema di Governance / Assemblee") al quale si rimanda.

12 Marzo 2019 // Milano

- **Indipendenza e autovalutazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì (i) verificato il mantenimento in capo a tutti gli amministratori dei requisiti necessari per continuare a ricoprire la carica e dei requisiti indipendenza in capo agli amministratori Claudio Calabi, Davide Dattoli, Gianluca Ferrari, Cristina Spagna e Paola Tagliavini e (ii) preso atto della relazione di autovalutazione redatta dal Collegio Sindacale avente ad oggetto, *inter alia*, la valutazione dell'operato di tale organo nell'esercizio trascorso, nonché la verifica dei requisiti di indipendenza, professionalità ed onorabilità in capo ai sindaci.

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.



In allegato

1. Conto Economico Consolidato riclassificato al 31 dicembre 2018
2. Situazione Patrimoniale Consolidata riclassificata al 31 dicembre 2018
3. Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 dicembre 2018
4. Conto Economico riclassificato della Capogruppo al 31 dicembre 2018
5. Situazione Patrimoniale riclassificata della Capogruppo al 31 dicembre 2018
6. Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo al 31 dicembre 2018

Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società www.be-tse.it e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" all'indirizzo www.emarketstorage.com.

About Be

Il Gruppo Be, quotato sul segmento STAR di Borsa Italiana, è tra i principali player italiani nel settore Consulting. La società fornisce servizi di Business Consulting e Information Technology. Grazie alla combinazione di competenze specialistiche, avanzate tecnologie proprietarie ed esperienza consolidata, il Gruppo supporta primarie istituzioni finanziarie, assicurative e industriali internazionali nella creazione di valore e nella crescita del business. Con più di 1.100 dipendenti e sedi in Italia, Regno Unito, Germania, Austria, Spagna, Svizzera, Romania, Polonia ed Ucraina, il Gruppo ha realizzato nel 2018 ricavi per 150,2 milioni di Euro.



1. CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	FY 2018	FY 2017	Δ	Δ (%)
Ricavi Operativi	145.282	127.721	17.561	13,7%
Altri Ricavi e proventi	4.941	2.026	2.915	n.a.
Valore della produzione	150.223	129.747	20.476	15,8%
Costi per materie prime e materiali di consumo	(220)	(253)	33	(13,0%)
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(57.154)	(50.950)	(6.204)	12,2%
Costi del personale	(71.142)	(63.309)	(7.833)	12,4%
Altri costi	(1.852)	(1.500)	(352)	23,5%
Capitalizzazioni interne	3.709	3.427	282	8,2%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	23.564	17.162	6.402	37,3%
Ammortamenti	(5.333)	(6.229)	896	(14,4%)
Svalutazioni e accantonamenti	(6.958)	(1.888)	(5.070)	n.a.
Risultato Operativo (EBIT)	11.273	9.045	2.228	24,6%
Proventi ed oneri finanziari netti	(1.199)	(1.297)	98	(7,6%)
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto	0	(3)	3	(100,0%)
Risultato ante imposte da attività in funzionamento	10.074	7.745	2.329	30,1%
Imposte	(3.671)	(2.570)	(1.101)	42,8%
Risultato netto derivante da attività in funzionamento	6.403	5.175	1.228	23,7%
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
Risultato netto consolidato	6.403	5.175	1.228	23,7%
Risultato netto di competenza di Terzi	922	697	225	32,3%
Risultato netto del Gruppo	5.481	4.478	1.003	22,4%



2. SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31.12.2018	31.12.2017	Δ	Δ (%)
Attivo non corrente	87.128	85.995	1.133	1,3%
Attivo corrente	31.488	28.600	2.888	10,1%
Passività non correnti	(25.474)	(22.097)	(3.377)	15,3%
Passività correnti	(39.290)	(33.418)	(5.872)	17,6%
Capitale Investito Netto	53.852	59.080	(5.228)	(8,8%)
Patrimonio Netto	54.776	53.563	1.213	2,3%
Indebitamento Finanziario Netto	(924)	5.517	(6.441)	n.a.



3. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>Valori in migliaia di Euro</i>		31.12.2018	31.12.2017	Δ	Δ (%)
	Cassa e liquidità bancaria	36.010	22.767	13.243	58,2%
A	Liquidità	36.010	22.767	13.243	58,2%
B	Crediti finanziari correnti	511	591	(80)	(13,5%)
	Debiti bancari correnti	(9.644)	(3.789)	(5.855)	n.a.
	Quota corrente indebitamento a m/l termine	(9.980)	(12.968)	2.988	(23,0%)
	Altri debiti finanziari correnti	(490)	(43)	(447)	n.a.
C	Indebitamento finanziario corrente	(20.114)	(16.800)	(3.314)	19,7%
D	Posizione finanziaria netta corrente (A+B+C)	16.407	6.558	9.849	n.a.
	Debiti bancari non correnti	(15.418)	(12.021)	(3.397)	28,2%
	Altri debiti finanziari non correnti	(65)	(54)	(11)	20,4%
E	Posizione finanziaria netta non corrente	(15.483)	(12.075)	(3.408)	28,2%
F	Posizione finanziaria netta (D+E)	924	(5.517)	6.441	n.a.



4. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO

Valori in migliaia di Euro	FY 2018	FY 2017	Δ	Δ (%)
Ricavi Operativi	4.582	4.875	(293)	(6,0%)
Altri Ricavi e proventi	2.233	716	1.517	n.a.
Valore della produzione	6.815	5.591	1.224	21,9%
Costi per materie prime e materiali di consumo	(2)	(2)	0	0,0%
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(7.264)	(4.787)	(2.477)	51,7%
Costi del personale	(3.578)	(3.192)	(386)	12,1%
Altri costi	(330)	(161)	(169)	n.a.
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(4.359)	(2.551)	(1.808)	70,9%
Ammortamenti	(5)	(2)	(3)	n.a.
Svalutazioni e accantonamenti	(2.328)	(1.232)	(1.096)	89,0%
Risultato Operativo (EBIT)	(6.692)	(3.785)	(2.907)	76,8%
Proventi ed oneri finanziari netti	7.251	4.078	3.173	77,8%
Ret. valore attività finanziarie	0	0	0	n.a.
Risultato ante imposte da attività in funzionamento	559	293	266	90,8%
Imposte	1.170	1.007	163	16,2%
Risultato netto derivante da attività in funzionamento	1.729	1.300	429	33,0%
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
Risultato netto	1.729	1.300	429	33,0%



5. SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA DELLA CAPOGRUPPO

Valori in migliaia di Euro	31.12.2018	31.12.2017	Δ	Δ (%)
Attivo non corrente	46.584	48.601	(2.017)	(4,1%)
Attivo corrente	16.706	14.711	1.995	13,6%
Passività non correnti	(6.514)	(5.384)	(1.130)	21,0%
Passività correnti	(9.303)	(10.266)	963	(9,4%)
Capitale Investito Netto	47.473	47.661	(188)	(0,4%)
Patrimonio Netto	43.041	46.425	(3.384)	(7,3%)
Indebitamento Finanziario Netto	4.432	1.235	3.197	n.a.



6. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA CAPOGRUPPO

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	31.12.2018	31.12.2017	Δ	Δ (%)
Cassa e liquidità bancaria	25.713	14.884	10.829	72,7%
Liquidità	25.713	14.884	10.829	72,7%
Crediti finanziari correnti	19.436	22.916	(3.480)	(15,2%)
Debiti bancari correnti	(9.311)	(2.912)	(6.399)	n.a.
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(9.980)	(8.089)	(1.891)	23,4%
Altri debiti finanziari correnti	(14.871)	(16.014)	1.142	(7,1%)
Indebitamento finanziario corrente	(34.163)	(27.015)	(7.148)	26,4%
Posizione finanziaria netta corrente (A+B+C)	10.987	10.785	201	1,9%
Debiti bancari non correnti	(15.418)	(12.021)	(3.397)	28,3%
Posizione finanziaria netta non corrente	(15.418)	(12.021)	(3.397)	28,3%
Posizione finanziaria netta (D+E)	(4.432)	(1.235)	(3.197)	n.a.