

Shaping the future

INVESTORS INFORMATION

10 Maggio 2022 // Milano

**Be: Ricavi pari a 62,1 €/mln (+19,9% vs Q1 2021).
EBITDA +15,2% ed EBT +15,6% vs Q1 2021.**

Key Highlights

- **Valore della Produzione pari a 62,1 €/mln** (51,8 €/mln al 31.03.2021)
- **EBITDA pari a 10,6€/mln** (9,2 €/mln al 31.03.2021)
- **EBIT pari a 7,7 €/mln** (6,6 €/mln al 31.03.2021)
- **EBT pari a 6,8 €/mln** (5,9 €/mln al 31.03.2021)

Il Consiglio di Amministrazione di Be Shaping The Future S.p.A (in breve **Be**) quotata sul Segmento Euronext STAR di Borsa Italiana ha approvato in data odierna il **Resoconto Intermedio di Gestione al 31 Marzo 2022.**

“

*Ulteriore crescita a 2 cifre su tutte le metriche, consolidando i risultati eccezionali del Q1 2021 - afferma l'Amministratore Delegato **Stefano Achermann** - +20% a/a sui Ricavi, +15% a/a di EBITDA ed EBT, con forte impulso della crescita organica. Questo nonostante una ridefinizione degli assetti del perimetro Digitale. Le prospettive per il 2022 rimangono positive in termini di espansione dei clienti e prospettive di M&A. Tutto questo mentre il Gruppo muove in una nuova fase della sua storia con la possibile creazione di un forte conglomerato industriale leader nel mercato Italiano."*

STOCK DATA

Codice Reuters: BEST.MI

Codice Bloomberg: BEST.MI

SHAREHOLDERS DATA

No di azioni ord (ml): 134,9

No totale di azioni (ml): 134,9

Cap. di merc. (Euro m): 427,9

Flottante (%): 51,5

Flottante (Euro ml): 220,3

Principale azionista: T.I.P.

GROUP DATA (al 31.12.2021)

Totale ricavi (Euro ml): 235,3

EBITDA (Euro ml): 36,7

EBIT (Euro ml): 28,6

EBT (Euro ml): 18,8

Risultato netto (Euro ml): 11,6

Posizione finanz. netta (Euro ml): -10

SEDE LEGALE

Roma

SEDI PRINCIPALI

Milano

Londra

Monaco

Francoforte

Madrid

Vienna

Varsavia

Bucarest

Kiev

Zurigo

Be S.p.A.

Investor Relations | Claudio Cornini | +39 06 54 24 86 24 | IR.be@be-tse.it

Principali risultati consolidati al 31 marzo 2022

I ricavi complessivi sono pari a € 62,1 milioni rispetto a € 51,8 milioni al 31 marzo 2021. Le aree di attività **Business Consulting, ICT e Digital registrano rispettivamente ricavi per € 45,6 milioni** (€ 36,6 milioni al 31 marzo 2021), **€ 14,5 milioni** (€ 12,1 milioni al 31 marzo 2021) e **ricavi per € 2,0 milioni** (€3,1 al 31 marzo 2021). **I ricavi dalle controllate estere si attestano nel totale a € 28,0 milioni**, pari al 45,2% sul totale ricavi (rispetto a € 17,2 milioni registrati al 31 marzo 2021).

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) si attesta a 10,6 milioni, in crescita del 15,2% rispetto al 31 marzo 2021 (€ 9,2 milioni) con un EBITDA *margin* del 17,1% contro il 17,8% al 31 marzo 2021.

L'EBIT è pari a € 7,7 milioni, in crescita del 16,8% rispetto al 31 marzo 2021 (€ 6,6 milioni). L'EBIT *margin* si attesta al 12,4% contro il 12,7% al 31 marzo 2021.

L'Utile ante imposte di pertinenza del Gruppo (EBT) è pari a € 6,8 milioni, in crescita del 15,6% rispetto a € 5,8 milioni al 31 marzo 2021.

La posizione finanziaria netta complessiva è negativa per 34,6 milioni (Euro 40,3 milioni al 31 marzo 2021 e Euro 10,0 milioni al 31.12.2021)

La posizione finanziaria netta da gestione operativa risulta negativa per 7 milioni (Euro 13 milioni al 30 marzo 2021), con un miglioramento anno su anno di Euro 5,9 milioni.

RICONCILIAZIONE PFN

Valori in migliaia di €

Pro-forma

| | 31.03.2022 | 31.03.2021 | Δ |
|--|------------|------------|---------|
| Posizione Finanziaria Netta complessiva | (34.590) | (40.320) | 5.730 |
| Valore a scadenza Put&Call su minoranze | (17.114) | (10.431) | (6.683) |
| Debiti da diritti d'uso | (10.353) | (10.058) | (295) |
| Posizione finanziaria netta senza IFRS 16 e put&call | (7.123) | (19.831) | 12.708 |
| - di cui nuovo M&A | 0 | (6.419) | 6.419 |
| - di cui acquisto azioni proprie | 0 | (432) | 432 |
| Posizione finanziaria netta da gestione operativa | (7.123) | (12.980) | 5.857 |

Eventi significativi del primo trimestre 2022

Si segnala che a gennaio 2022 è stato approvato il progetto di Scissione parziale non proporzionale e asimmetrica della società controllata Doom S.r.l a favore di una Società di nuova costituzione che assumerà la denominazione di Be World of Wonders S.r.l e che verrà detenuta al 75% da Be e al 25% dalla ZDF S.r.l.. In particolare, la scissione comporterebbe l'assegnazione a favore di Be World of Wonders S.r.l delle attività relative

al segmento di business i cui clienti target di riferimento sono le società bancarie, finanziarie e assicurative. Be continuerà ad avere una partecipazione minoritaria del 25% nella Doom S.r.l post scissione che verrà consolidata col metodo del Patrimonio Netto.

Nel corso del mese di febbraio, con riferimento alla possibile operazione avente ad oggetto, tra le altre cose, la compravendita di azioni rappresentanti il 43,209% circa del capitale di Be Shaping the Future S.p.A., i cui termini essenziali sono stati resi noti al mercato in data 11 febbraio 2022, mediante comunicato stampa di Tamburi Investment Partners S.p.A., il Consiglio di Amministrazione di Be, ha ricevuto da parte di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. (Engineering) - società leader nel settore dell'innovazione tecnologica, produzione di software, automazione ed ecosistemi informatici, indirettamente controllata dai fondi di private equity Bain Capital e NB Renaissance - la richiesta di svolgere - nel contesto della possibile Operazione - un'attività di due diligence sul Gruppo Be. Il Consiglio di Amministrazione di Be, in data 15 febbraio 2022, ha deliberato di consentire lo svolgimento della due diligence

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Nel corso del mese di Aprile il Gruppo Be ha finalizzato l'acquisto del 51% del capitale sociale di Synapsy S.r.l., una delle società leader nel mercato della Live Communication & Events Management in Italia. Synapsy, con sede a Milano e un team di 20 professionisti, è specializzata nella ideazione di format originali e realizzazione di progetti di comunicazione integrata. L'attuale management team continuerà a guidare l'azienda almeno fino al 2029.

Il prezzo pagato per il trasferimento della quota è stato pari a Euro 0,8 Milioni, corrispondente ad un valore complessivo dell'azienda di Euro 1,6 milioni. La PFN di Synapsy al momento dell'acquisizione era di Euro 0,9 milioni. L'accordo prevede un meccanismo di "price adjustment" ed "earn-out", che terrà conto della performance effettiva della società nel 2022 e negli esercizi successivi oltre che una struttura di Put&Call options con ultima scadenza nel 2029 per il completo acquisto della residua quota di capitale.

Sempre nel corso del mese di Aprile il Gruppo Be ha finalizzato l'acquisto del 60% del capitale sociale di Quantum Leap S.r.l., boutique di consulenza leader in Italia in Trasferimento Tecnologico e Open Innovation, operante da oltre dieci anni come advisor tecnologico per i settori della Ricerca Scientifica e dell'Industria. Quantum Leap, con sede a Roma, con un team di 15 persone tra professionisti interni e collaboratori specializzati in Trasferimento Tecnologico, ha sviluppato una forte competenza nell'Intellectual Property Strategy, quale strumento di creazione di valore nel contesto della trasformazione tecnologica in atto. L'attuale management team continuerà a guidare l'azienda almeno fino al 2028. Il prezzo pagato per il trasferimento della quota è stato pari a Euro 0,40 milioni, corrispondente ad un valore complessivo dell'azienda di Euro 0,67 milioni. L'accordo prevede anche un meccanismo di "price adjustment" ed "earn-out" sull'acquisto del 40%, che terrà conto della performance effettiva della società nel 2022 e negli esercizi successivi. Una struttura di Put&Call options con scadenza ultima nel 2028 è stata prevista per il completo acquisto della residua quota di capitale.

In data 21 Aprile l'Assemblea degli Azionisti di Be Shaping the Future S.p.A., si è riunita in prima convocazione, in sede ordinaria, e ha deliberato quanto segue:

- approvato il bilancio d'esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2021, che chiude con un utile netto di Euro 8,2 milioni (contro un utile netto pari ad Euro 6,5 milioni dell'esercizio precedente);
- approvata la destinazione dell'utile di esercizio e la distribuzione di dividendi lordi per complessivi Euro 3.832.194 - data stacco cedola n. 12 il 23 maggio 2022 e data pagamento 25 maggio 2022 - pari ad Euro 0,03 per azione;
- approvata la relazione in materia di remunerazione e compensi corrisposti al 31 dicembre 2021;
- approvato il nuovo piano di acquisto azioni proprie.

Nel mese di maggio, con riferimento all'eventuale operazione riguardante, tra l'altro, la cessione di azioni rappresentative di circa il 43,209% del capitale di Be Shaping the Future S.p.A., le cui condizioni essenziali sono state comunicate al mercato in data 11 febbraio 2022, mediante comunicato stampa di Tamburi Investment Partners S.p.A. (TIP), TIP ha comunicato per conto degli Azionisti Venditori che:

1. la Due Diligence sul Gruppo Be si è conclusa senza individuare criticità rilevanti;
2. la data di validità della LOI era stata prorogata dal 30 aprile al 20 maggio 2022 in considerazione della complessità del processo che ha portato agli Accordi Definitivi;
3. la condizione di soglia minima azionaria del 50% è stata soddisfatta in quanto alcuni azionisti si sono impegnati a vendere le rispettive azioni prima dell'Offerta Pubblica di Acquisto, subordinatamente e contestualmente al verificarsi del trasferimento del 43.209% di azioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati registrati dal Gruppo nel primo trimestre 2022 oltre che nell'esercizio 2021, la Società conferma gli obiettivi definiti dal Piano di Industria 2020-2022. Nel prevedibile scenario macroeconomico è ragionevole attendersi un ulteriore momento di crescita anche nell'esercizio 2022.

In relazione alle incertezze derivanti dal conflitto in corso tra Russia ed Ucraina, si ricorda che il Gruppo Be ha una propria presenza in Kiev attraverso la propria controllata Be Ukraine. La società opera verso le filiali di primari Istituti Internazionali, con 40 dipendenti diretti e circa 1 ml/€ di fatturato. Allo stato le attività ordinarie continuano senza soluzione di continuità e non si evidenziano interruzioni nei flussi di pagamento. Non è possibile definire scenari affidabili di evoluzione, tuttavia, per la dimensione poco rilevante (inferiore all'1%) del contributo della società al consolidato del Gruppo, non si intravedono impatti economici significativi anche in caso di peggioramento della situazione attuale.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari - Manuela Mascarini - dichiara, ai sensi dell'Articolo 154-bis, comma 2 del TUF, 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 della Società www.be-tse.it e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Be S.p.A.

Investor Relations | Claudio Cornini | +39 06 54 24 86 24 | IR.be@be-tse.it



In allegato

1. Conto Economico Consolidato riclassificato al 31 marzo 2022
2. Situazione Patrimoniale Consolidata di sintesi al 31 marzo 2022
3. Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 marzo 2022

About Be

Il Gruppo Be, quotato al segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, è uno dei principali player italiani nel settore Consulting. La Società fornisce servizi di Business Consulting, Information Technology e Digital Engagement. Grazie alla combinazione di competenze specialistiche, tecnologie proprietarie avanzate e un patrimonio di esperienza consolidata, il Gruppo supporta primarie istituzioni finanziarie, assicurative e industriali nella creazione di valore e nella crescita del business. Con oltre 1700 dipendenti e con sedi in Italia, Regno Unito, Germania, Austria, Svizzera, Lussemburgo, Spagna, Romania, Repubblica Ceca, Polonia, Albania e Ucraina, nel 2021 il Gruppo ha registrato ricavi per 235,3 milioni di euro.

Be S.p.A.

Investor Relations | Claudio Cornini | +39 06 54 24 86 24 | IR.be@be-tse.it

1. CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| Valori in migliaia di EURO | Q1 2022 | Q1 2021 | Δ | Δ (%) |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Ricavi Operativi | 61.866 | 51.320 | 10.546 | 20,5% |
| Altri Ricavi e proventi | 245 | 480 | (235) | (49,0%) |
| Ricavi Totali | 62.111 | 51.800 | 10.311 | 19,9% |
| Costi per materie prime e materiali di consumo | (75) | (181) | 106 | (58,6%) |
| Spese per servizi e utilizzo beni di terzi | (23.373) | (18.998) | (4.375) | 23,0% |
| Costi del personale | (29.060) | (24.275) | (4.785) | 19,7% |
| Altri costi | (153) | (524) | 371 | (70,8%) |
| Capitalizzazioni interne | 1.144 | 1.373 | (229) | (16,7%) |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 10.594 | 9.195 | 1.399 | 15,2% |
| Ammortamenti | (2.508) | (2.618) | 110 | (4,2%) |
| Svalutazioni e accantonamenti | (404) | 0 | (404) | n.a. |
| Risultato Operativo (EBIT) | 7.682 | 6.577 | 1.105 | 16,8% |
| Proventi ed oneri finanziari netti | (588) | (335) | (253) | 75,5% |
| Risultato ante imposte da attività in funzionamento | 7.094 | 6.242 | 852 | 13,6% |
| Risultato ante imposte da attività destinate alla dismissione | 0 | 0 | 0 | n.a. |
| Risultato ante imposte consolidato | 7.094 | 6.242 | 852 | 13,6% |
| Risultato ante imposte di competenza di Terzi | 330 | 391 | (61) | (15,6%) |
| Risultato ante imposte del Gruppo del periodo | 6.764 | 5.851 | 913 | 15,6% |

2. SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA DI SINTESI

| Valori in migliaia di EURO | 31.03.2022 | 31.12.2021 | Δ | Δ (%) |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Attività non correnti | 130.506 | 131.582 | (1.076) | (0,8%) |
| Attività correnti | 102.343 | 115.766 | (13.423) | (11,6%) |
| Attività destinate alla vendita | 0 | 6.963 | (6.963) | n.a. |
| Totale Attività | 232.849 | 254.311 | (21.462) | (8,4%) |
| Patrimonio Netto | 75.057 | 67.917 | 7.140 | 10,5% |
| <i>- di cui Patrimonio di terzi</i> | <i>1.247</i> | <i>1.461</i> | <i>(214)</i> | <i>(14,6%)</i> |
| Passività non correnti | 68.622 | 71.997 | (3.375) | (4,7%) |
| Passività correnti | 89.170 | 107.706 | (18.536) | (17,2%) |
| Passività destinate alla vendita | 0 | 6.691 | (6.691) | n.a. |
| Totale Passività | 157.792 | 186.394 | (28.602) | (15,3%) |
| Totale Passivo | 232.849 | 254.311 | (21.462) | (8,4%) |

Be S.p.A.

Investor Relations | Claudio Cornini | +39 06 54 24 86 24 | IR.be@be-tse.it

3. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Valori in migliaia di €

| | 31.03.2022 | 31.12.2021 | Δ | Δ (%) |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Cassa e liquidità bancaria | 45.345 | 80.167 | (34.822) | (43,4%) |
| A Liquidità | 45.345 | 80.167 | (34.822) | (43,4%) |
| B Crediti finanziari correnti | 601 | 177 | 424 | 239,5% |
| Debiti bancari correnti | (1.800) | (415) | (1.385) | 333,7% |
| Quota corrente indebitamento a m/l termine | (24.449) | (26.478) | 2.029 | (7,7%) |
| Altri debiti finanziari correnti | (16) | (41) | 25 | n.a. |
| C Indebitamento finanziario corrente | (26.265) | (26.934) | 669 | (2,5%) |
| D Posizione finanziaria netta corrente (A+B+C) | 19.681 | 53.410 | (33.729) | (63,2%) |
| Debiti bancari non correnti | (26.804) | (31.760) | 4.956 | (15,6%) |
| E Indebitamento finanziario netto non corrente | (26.804) | (31.760) | 4.956 | (15,6%) |
| F Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 (D+E) | (7.123) | 21.650 | (28.773) | n.a. |
| Debiti da diritto d'uso corrente | (3.476) | (3.611) | 135 | (3,7%) |
| Debiti da diritto d'uso non corrente | (6.877) | (7.747) | 870 | (11,2%) |
| G Debiti da diritto d'uso | (10.353) | (11.358) | 1.005 | n.a. |
| H Indebitamento finanziario netto post IFRS 16 (F+G) | (17.476) | 10.292 | (27.768) | n.a. |
| I Altri debiti non correnti* | (17.114) | (20.280) | 3.166 | (15,6%) |
| J Posizione finanziaria netta complessiva (H+I) | (34.590) | (9.988) | (24.602) | n.a. |

* La voce si riferisce ai debiti a lungo termine derivanti dalle Put&Call in essere con i soci di minoranza

Be S.p.A.

Investor Relations | Claudio Cornini | +39 06 54 24 86 24 | IR.be@be-tse.it