

Shaping the future

INVESTORS INFORMATION

13 Settembre 2022 // Milano

***Be: Ricavi pari a 129,3 €/mln (+21,2% vs H1 2021).
EBITDA adj +14,6% ed EBT adj +10,1% vs H1 2021***

- **Valore della Produzione pari a 129,3 €/mln** (106,7 €/mln al 30.06.2021)
- **EBITDA adjusted pari a 20,1€/mln** (17,5 €/mln al 30.06.2021)
- **EBIT adjusted pari a 14,3 €/mln** (12,5 €/mln al 30.06.2021)
- **EBT adjusted pari a 13,1 €/mln** (11,8 €/mln al 30.06.2021)

Il Consiglio di Amministrazione di Be Shaping The Future S.p.A (in breve **Be**) quotata sul Segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana ha approvato in data odierna il **Resoconto Intermedio di Gestione al 30 Giugno 2022 che, alla luce dell'annuncio effettuato da Tamburi Investment Partners S.p.A. (in breve TIP) in data 12 settembre 2022, tiene conto dei costi una tantum sostenuti (e da sostenere) dalla Società anche in relazione all'operazione di passaggio di controllo di prossima finalizzazione.**

TIP, azionista di riferimento della Società, ha dato evidenza dell'ottenimento di tutte le autorizzazioni regolamentari nelle diverse giurisdizioni - cui era sospensivamente condizionata l'esecuzione dell'operazione Be/Engineering - fatta eccezione per quelle riguardanti i profili Antitrust e Foreign Investment/Golden Power nel territorio della Romania. Vi è ragionevole attesa di completare il processo nel corso dei prossimi giorni e di dare esecuzione al closing nella settimana che avrà inizio il 19 settembre.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di addebitare al Conto Economico al 30 giugno 2022 tutti i costi *una tantum* sostenuti (e/o da sostenere) dalla Società anche in relazione all'operazione. L'importo pari a €16,8M è relativo:

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): 435,6
Flottante (%): 51,5
Flottante (Euro ml): 224,2
Principale azionista: T.I.P.

GROUP DATA (al 31.12.2021)

Totale ricavi (Euro ml): 235,3
EBITDA (Euro ml): 37,1
EBIT (Euro ml): 20,6
EBT (Euro ml): 18,8
Risultato netto (Euro ml): 11,6
Posizione finanz. netta (Euro ml): -10,0

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

- per circa il 50% all'accelerazione del piano di incentivi 2020-2022, originariamente previsto in pagamento nel 2023, a titolo di incentivazione alla stabilizzazione del personale chiave (il cui riconoscimento è condizionato al closing dell'operazione), nonché ad altri costi relativi al personale;
- per il residuo 50% alla stima del rischio quantificato a seguito di interlocuzioni con l'agenzia delle entrate - anche conseguenti a recenti evoluzioni normative - in relazione alle modalità seguite in passato ai fini dell'erogazione di compensi al top management.

“

*Al netto degli oneri una tantum i primi sei mesi del 2022 sono il miglior semestre mai registrato dal gruppo Be sin dai primi anni 2000 – afferma l'Amministratore Delegato **Stefano Achermann**. I Ricavi sono aumentati del 21,2% rispetto all'anno precedente, raggiungendo quasi 130 milioni di euro. Ciò consolida l'importante crescita del 2021 aprendo al nostro Gruppo spazi di ulteriore miglioramento. Tutto ciò nonostante l'importante coinvolgimento dei nostri Team nel processo di due diligence e nelle altre attività necessarie relative al possibile cambio di controllo della Società. Abbiamo comunque deciso di rappresentare in questo bilancio gli impatti una tantum della transazione avendo avuto evidenza dal nostro maggior azionista di una imminente finalizzazione dell'ultima autorizzazione attesa e di una data prevista per il closing nel corso della settimana del 19.09.*

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2022

I ricavi complessivi sono pari a € 129,3 milioni rispetto a € 106,7 milioni al 30 giugno 2021. Le aree di attività **Business Consulting, ICT e Digital registrano rispettivamente ricavi per € 92,9 milioni** (€ 76,3 milioni al 30 giugno 2021), **€ 32,3 milioni** (€ 27,2 milioni al 30 giugno 2021) e **€ 8,6 milioni** (€ 6,0 milioni al 30 giugno 2021). **I ricavi delle controllate estere si attestano nel totale a € 56,9 milioni** (pari al 44,0% sul totale ricavi), rispetto a € 36,9 milioni registrati al 30 giugno 2021.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) si attesta a € 3,2 milioni. Il Margine Operativo Lordo rettificato dalle componenti straordinarie/non ricorrenti (EBITDA adjusted) si attesta a € 20,1 milioni, in crescita del 14,6% rispetto al 30 giugno 2021 (€ 17,5 milioni) con un EBITDA margin del 15,5% contro il 16,4% al 30 giugno 2021.

L'EBIT è pari a - € 2,6 milioni. L'EBIT adj rettificato dalle componenti straordinarie/non ricorrenti è pari a € 14,3 milioni, in crescita del 14,3% rispetto al 30 giugno 2021 (€12,5 milioni). **L'EBIT margin si attesta all'11,0%** contro l'11,7% al 30 giugno 2021.

L'Utile ante imposte di pertinenza del Gruppo (EBT) è pari a - € 5.0 milioni. L'Utile ante imposte di pertinenza del Gruppo rettificato dalle componenti straordinarie/non ricorrenti (EBT adj) è pari a € 13,1 milioni, in crescita del 10,1% rispetto a € 11,8 milioni al 30 giugno 2021.

La posizione finanziaria netta complessiva è negativa per 39,1 milioni (€ 41,8 milioni al 30 giugno 2021 e € 10,0 milioni al 31.12.2021)

La posizione finanziaria netta da gestione operativa risulta negativa per € 3,7 milioni (€ 5,5 milioni al 30 giugno 2021), con un miglioramento anno su anno di € 1,8 milioni.

RICONCILIAZIONE PFN

Valori in migliaia di €

Pro-forma

	30.06.2022	30.06.2021	Δ
Posizione Finanziaria Netta complessiva	(39.050)	(41.846)	(8.838)
Valore a scadenza Put&Call su minoranze	(19.322)	(10.484)	(358)
Debiti da diritti d'uso	(10.487)	(10.129)	(295)
Indebitamento finanziario netto senza IFRS 16	(9,241)	(21.233)	11.992
- di cui nuovo M&A	(1.694)0	(11.510)	9.816
- di cui dividendi	(3.832)0	(3.831)	(1)
- di cui acquisto azioni proprie	0	(432)	432
Indebitamento finanziario netto da gestione operativa	(3.715)	(5.460)	1.745

Eventi significativi del primo semestre 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 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 € 0,8 milioni, corrispondente ad un valore complessivo dell'azienda di € 1,6 milioni. La PFN di Synapsy al momento dell'acquisizione era di € 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 € 0,40 milioni, corrispondente ad un valore complessivo dell’azienda di € 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 € 8,2 milioni (contro un utile netto pari ad € 6,5 milioni dell’esercizio precedente);
- approvata la destinazione dell’utile di esercizio e la distribuzione di dividendi lordi per complessivi € 3.832.194 - data stacco cedola n. 12 il 23 Maggio 2022 e data pagamento 25 Maggio 2022 - pari ad € 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 corso del mese di Febbraio, TIP, Stefano e Carlo Achermann hanno sottoscritto una lettera di intenti con Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A. che conteneva i termini essenziali di un’intesa finalizzata alla cessione del 43,209% di BE ad Engineering. I termini essenziali dell’operazione prevedevano: la cessione di n. 58.287.622 azioni BE al prezzo unitario di euro 3,45 per azione (dopo aver incassato un dividendo di euro 0,03 per azione) ed un reinvestimento da parte di TIP, di Stefano e Carlo Achermann nella holding italiana che controlla Engineering. Ad esito del progressivo soddisfacimento di numerose condizioni (due diligence, impegno alla vendita di altre azioni BE, financing), nel mese di giugno si è quindi giunti alla sottoscrizione di accordi definitivi e vincolanti (coerenti rispetto a quanto originariamente previsto nella lettera di intenti) ferme restando alcune condizioni regolamentari ancora da soddisfare (autorizzazioni antitrust e golden power in vari paesi, tra le altre).

L’operazione, quando finalizzata, comporterà da parte dell’acquirente l’obbligo di promuovere un’offerta pubblica di acquisto sulle azioni Be.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Con riferimento all'operazione BE/Engineering, il 12 settembre 2022 l'azionista di riferimento - TIP - ha indicato nell'ambito del comunicato stampa relativo alla semestrale che ad oggi sono già state ottenute tutte le autorizzazioni regolamentari cui era sospensivamente condizionata l'esecuzione dell'operazione, fatta eccezione unicamente per quelle riguardanti i profili antitrust e foreign investment/ golden power nel territorio della Romania (le "Autorizzazioni Romania"). È pertanto ragionevole assumere che, in considerazione delle aspettative in ordine alla tempistica per il rilascio delle Autorizzazioni Romania e all'auspicato avveramento di tutte le ulteriori condizioni sospensive contrattualmente previste (si veda al riguardo il comunicato stampa del 20 giugno 2022), il closing dell'operazione possa avere luogo nella settimana che avrà inizio il 19 settembre.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati del periodo al momento si ritiene di poter confidare nel conseguimento degli obiettivi annuali e più in generale del Piano aziendale 2021-2022.

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 circa 40 dipendenti diretti e € 0,7 milioni di fatturato. Allo stato le attività ordinarie continuano con sufficiente regolarità 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.



In allegato

1. Conto Economico Consolidato riclassificato al 30 giugno 2022
2. Situazione Patrimoniale Consolidata di sintesi al 30 giugno 2022
3. Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2022

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.

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.

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	H1 2022	H1 2021	Δ	Δ (%)
Ricavi Operativi	128.896	105.759	23.137	21,9%
Altri Ricavi e proventi	396	904	(508)	(56,2%)
Ricavi Totali	129.292	106.663	22.629	21,2%
Costi per materie prime e materiali di consumo	(168)	(343)	175	(51,0%)
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(54.191)	(41.268)	(12.923)	31,3%
Costi del personale	(72.810)	(49.318)	(23.492)	47,6%
Altri costi	(1.364)	(935)	(429)	45,9%
Capitalizzazioni interne	2.463	2.708	(245)	(9,0%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	3.222	17.507	(14.285)	(81,6%)
Rettifica di oneri straordinari/non ricorrenti	16.837	0	0	n.a.
EBITDA Adjusted	20.059	17.507	2.532	14,8%
Ammortamenti	(5.375)	(5.032)	(343)	6,08%
Svalutazioni e accantonamenti	(428)	0	(428)	n.a.
Risultato Operativo (EBIT)	(2.581)	12.475	(15.056)	n.a.
EBIT Adjusted	14.256	12.475	1.781	14,3%
Proventi ed oneri finanziari netti	(1.204)	(625)	(579)	92,6%
Ret. valore attività finanziarie	0	0	0	n.a.
Risultato ante imposte da attività in funzionamento (EBT)	(3.785)	11.850	(15.635)	n.a.
EBT Adjusted	13.052	11.850	1.202	10,1%
Imposte	(1.167)	(3.336)	2.169	(65,0%)
Risultato netto derivante da attività in funzionamento	(4.952)	8.514	(13.466)	n.a.
Risultato ante imposte da attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
Risultato netto consolidato inclusa la quota di terzi	(4.952)	8.514	(13.466)	n.a.
Risultato di competenza di Terzi	534	401	133	33,2%
Risultato netto del Gruppo	(5.486)	8.113	(13.599)	n.a.
Risultato netto del Gruppo Adjusted	11.351	8.113	3.238	39,9%

Be S.p.A.

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

**2. SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA DI SINTESI**

Valori in migliaia di EURO	30.06.2022	31.12.2021	Δ	Δ (%)
Attività non correnti	136.178	131.582	4.596	3,5%
Attività correnti	100.852	115.766	(14.914)	(12,9%)
Attività destinate alla vendita	0	6.963	(6.963)	n.a.
Totale Attività	237.030	254.311	(17.281)	(6,8%)
Patrimonio Netto	61.717	67.917	(6.200)	(9,1%)
<i>- di cui Patrimonio di terzi</i>	1.348	1.461	(113)	(7,7%)
Passività non correnti	60.267	71.997	(11.730)	(16,3%)
Passività correnti	115.046	107.706	7.340	6,8%
Passività destinate alla vendita	0	6.691	(6.691)	n.a.
Totale Passività	175.313	186.394	(11.081)	(5,9%)
Totale Passivo	237.030	254.311	(17.281)	(6,8%)

**3. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

Valori in migliaia di €	30.06.2022	31.12.2021	Δ	Δ (%)
Cassa e liquidità bancaria	35.136	80.167	(45.031)	(56,2%)
A Liquidità	35.136	80.167	(45.031)	(56,2%)
B Crediti finanziari correnti	728	177	551	n.a.
Debiti bancari correnti	(1.286)	(415)	(871)	n.a.
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(20.481)	(26.478)	5.997	(22,6%)
Altri debiti finanziari correnti	(26)	(41)	15	n.a.
C Indebitamento finanziario corrente	(21.793)	(26.934)	5.141	(19,1%)
D Posizione finanziaria netta corrente (A+B+C)	14.071	53.410	(39.339)	(73,7%)
Debiti bancari non correnti	(23.312)	(31.760)	8.448	(26,6%)
E Indebitamento finanziario netto non corrente	(23.312)	(31.760)	8.448	(26,6%)
F Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 (D+E)	(9.241)	21.650	(30.891)	n.a.
Debiti da diritto d'uso corrente	(3.617)	(3.611)	(6)	0,2%
Debiti da diritto d'uso non corrente	(6.870)	(7.747)	877	(11,3%)
G Debiti da diritto d'uso	(10.487)	(11.358)	871	(7,7%)
H Indebitamento finanziario netto post IFRS 16 (F+G)	(19.728)	10.292	(30.020)	n.a.
I Altri debiti non correnti*	(19.322)	(20.280)	958	n.a.
J Posizione finanziaria netta complessiva (H+I)	(39.050)	(9.988)	(29.062)	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