

# Shaping the future

INVESTORS INFORMATION — 30 luglio 2021 // Milano

**Be: Valore della Produzione pari a 106,7 €/mln (+27,8% vs H1 2020). EBITDA 17,5 €/mln (+35% vs H1 2020) ed EBT 11,8 €/mln (+58,1% vs H1 2020)**

## Key metrics

- **Valore della Produzione pari a 106,7 €/mln** (83,4 €/mln al 30.06.2020)
- **EBITDA pari a 17,5 €/mln** (13,0 €/mln al 30.06.2020)
- **EBIT pari a 12,5 €/mln** (8,2 €/mln al 30.06.2020)
- **EBT pari a 11,8 €/mln** (7,5 €/mln al 30.06.2020)

Il Consiglio di Amministrazione di Be Shaping The Future S.p.A. (in breve “**Be**” o “**la Società**”) quotata sul Segmento STAR di Borsa Italiana ha approvato in data odierna **il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 Giugno 2021.**



*Produzione oltre i 106 €/mln con un +27,8%, +35% sull'EBITDA Y/Y e +58,1% sull'EBT Y/Y. Sono risultati importanti derivanti sia da una crescita organica che da un attento M&A - dichiara **Stefano Achermann CEO di Be** - a ciò si aggiunga un portafoglio clienti sempre più diversificato con grandi Istituti Internazionali, con notevoli prospettive di sviluppo nel medio periodo. Anche la PFN – con il consueto andamento ciclico con punte massime negative nei mesi centrali dell'anno - va pesata correttamente. Nel solo H1 2021 Be è stata impattata da uscite per oltre 15 €/mln, tenendo conto di distribuzione dividendi, acquisto azioni proprie e investimenti netti in M&A nonché dell'accounting del valore a scadenza delle Put&Call options in essere su partecipazioni di minoranza per circa 10,5 €/mln.*

### 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): 253,7  
Flottante (%): 45,7  
Flottante (Euro ml): 115,9  
Principale azionista: T.I.P.

### GROUP DATA (al 31.12.2020)

Totale ricavi (Euro ml): 178,8  
EBITDA (Euro ml): 28,4  
EBIT (Euro ml): 14,6  
EBT (Euro ml): 13,3  
Risultato netto (Euro ml): 7,9  
Posizione finanz. netta (Euro ml): (3,288)

### SEDE LEGALE

Roma

### SEDI PRINCIPALI

Milano  
Londra  
Monaco  
Francoforte  
Madrid  
Vienna  
Varsavia  
Bucarest  
Kiev  
Zurigo

“Nei prossimi mesi ci concentreremo ancor di più sulla creazione di valore per i nostri maggiori clienti e su un processo di M&A selettivo con realtà che ci rinforzino, per competenze o su geografie, sin dall'immediato.”

## Principali risultati consolidati al 30 giugno 2021

- **Il Valore della Produzione è pari a € 106,7 milioni** rispetto ad € 83,4 milioni al 30 giugno 2020.
- Le aree di attività **Business Consulting, ICT e Digital** registrano rispettivamente ricavi totali per **€ 76,0 milioni** (€ 58,0 milioni al 30 giugno 2020), **€ 25,0 milioni** (€ 22,3 milioni al 30 giugno 2020) e **€ 5,7 milioni** (€ 3,1 milioni al 30 giugno 2020). **Il valore della produzione realizzato dalle controllate estere si attesta nel totale a € 36,9 milioni** (pari al 34,6% sul totale ricavi), rispetto ai € 29,7 milioni registrati al 30 giugno 2020.
- **Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) si attesta a € 17,5 milioni, in crescita del 35%** rispetto a giugno 2020 (€ 13 milioni) con un EBITDA *margin* del 16,4 % contro il 15,5% al 30 giugno 2020.
- **L'EBIT è pari a € 12,5 milioni, in crescita del 52,4%** rispetto a € 8,2 milioni al 30 giugno 2020, con un EBIT *margin* dell'11,7% contro il 9,8% al 30 giugno 2020.
- **L'EBT è pari a € 11,8 milioni, in crescita del 58,1%** rispetto a € 7,5 milioni al 30 giugno 2020.

**L'indebitamento finanziario netto si attesta a € 31,4 milioni** (€ 25,9 milioni al 30 giugno 2020), dopo aver distribuito **dividendi per € 3,8 milioni**, acquisito **azioni proprie per € 0,4 milioni** ed avuto esborsi netti per **M&A per € 11,4 milioni**. Il cambio di segno rispetto alla posizione positiva per € 3,3 milioni del 31 dicembre 2020 (negativa per € 3,1 milioni su base pro-forma, includendo le Put&Call options) è dovuta anche alla usuale stagionalità degli incassi. Considerando anche il debito a lungo termine derivante dalle opzioni Put&Call in essere con i soci di minoranza, (€ 10,5 milioni al 30 giugno 2021) la posizione finanziaria netta complessiva è negativa per **€ 41,8 milioni**.

### RICONCILIAZIONE PFN

Valori in migliaia di €	H1 2021	H1 2020 Proforma	Δ
Posizione Finanziaria Netta	(41.846)	(33.092)	(8.754)
Valore a scadenza Put&Call su minoranze	(10.484)	(7.192)	(3.292)
Debiti da diritti d'uso	(10.129)	(8.438)	(1.691)
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>(21.233)</b>	<b>(17.462)</b>	<b>(3.771)</b>
- di cui nuovo M&A	(11.365)	(2.649)	(8.716)
- di cui Dividendi	(3.831)	(3.103)	(728)
- di cui acquisto azioni proprie	(432)	(9)	(423)
<b>Indebitamento finanziario netto da gestione operativa</b>	<b>(5.605)</b>	<b>(11.701)</b>	<b>6.096</b>

## Eventi significativi del primo semestre 2021

Nel corso del mese di gennaio il Gruppo Be ha raggiunto un accordo per l'acquisizione dell'86% del capitale sociale di Firstwaters GmbH, società di Management Consulting, con sede a Francoforte e Vienna, per il segmento delle Financial Institutions. L'accordo ha comportato l'acquisizione iniziale da parte di Be dell'85,71% del capitale sociale di Firstwaters nel primo trimestre del 2021 a fronte di un prezzo di € 10,2 milioni. Be completerà l'acquisto delle azioni rimanenti alla fine dell'esercizio 2024. Il prezzo della parte rimanente sarà basato sui risultati della società nel 2022, 2023 e 2024.

Nel corso del mese di gennaio il Gruppo Be ha perfezionato l'acquisizione del rimanente 10% del capitale sociale di Be Shaping The Future GmbH. La società gestisce tutte le partecipazioni nell'area Germania, Austria e Svizzera. L'accordo anticipa di quattro anni un passaggio previsto inizialmente al termine dell'esercizio 2024.

Sempre nel mese di gennaio il Gruppo Be ha completato l'acquisto delle quote di minoranza delle società IQUII e Juniper Extensible Solutions per realizzare un polo di soluzioni di Digital Engagement che si ponga come leader in Italia nello specifico settore. Successivamente in aprile la società Juniper S.r.l è stata oggetto di fusione per incorporazione nella società IQUII S.r.l.

Nel corso del mese di febbraio il Gruppo Be ha acquisito il 60% del capitale sociale di Be Your Essence ("BYE"), startup innovativa a vocazione sociale costituita come Società Benefit e certificata B Corp, nata per iniziativa di Oscar Di Montigny per offrire alle maggiori realtà pubbliche e private del nostro Paese servizi consulenziali in tema di Innovability (nuova disciplina che coniuga innovazione e sostenibilità).

In data 22 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti si è riunita in prima convocazione in sede ordinaria deliberando in merito a:

- approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020, destinazione dell'utile di esercizio 2020 e distribuzione del dividendo;
- approvazione della relazione sulla remunerazione ex Articolo 123-ter D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58;
- nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie concessa dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 22 aprile 2020;
- nomina del nuovo Collegio Sindacale della Società cui è stato affidato l'incarico per tre esercizi, e pertanto fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2023, composto dai seguenti (3) sindaci effettivi, Stefano De Angelis (Presidente), Rosita Francesca Natta, Giuseppe Leoni e dai seguenti (2) sindaci supplenti, Susanna Russo, Roberta Pirola;

- conferimento dell'incarico novennale di revisore legale dei conti, oltre che della revisione della DNF consolidata per il triennio 2021-2023, su proposta del Consiglio di Amministrazione, che a sua volta ha preso atto della raccomandazione formulata dal Collegio Sindacale uscente, alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Nel mese di giugno il Gruppo Be, facendo seguito agli accordi contrattuali sottoscritti in sede di acquisizione, ha acquisito dai soci di minoranza un ulteriore 30% di Fimas GmbH ed un ulteriore quota del 20% di Payments and Business Advisors S.L. (Paystrat), portando la propria quota di partecipazione rispettivamente al 90% in Fimas ed all'80% in Paystrat.

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Durante il mese di luglio Be ha raggiunto un **accordo preliminare per l'acquisizione del 55% del capitale sociale di una società di Management Consulting basata in Svizzera** – specializzata nella Financial Industry - **con circa € 9 milioni di fatturato**. Il prezzo previsto, subordinatamente a Due Diligence, sarà di € 4,7 milioni a fronte di **un EBITDA della società di € 1,14 milioni e di una PFN positiva di € 0,9 milioni**. Il prezzo per il 55% iniziale sarà parzialmente pagato al *closing* e poi definitivamente adeguato alla fine dell'anno fiscale 2021 in base alla performance media dell'EBITDA raggiunto dalla società nel 2020 e 2021. Gli attuali amministratori delegati resteranno azionisti di minoranza della società target e si sono impegnati a guidare la crescita dell'azienda. Be completerà poi l'acquisizione delle azioni rimanenti attraverso una struttura di opzioni Put&Call da esercitare nei prossimi anni.

Be si è aggiudicata un nuovo **incarico pluriennale con una importante Istituzione Finanziaria Tedesca** avente un ruolo “sistemico” nel mercato dei servizi finanziari in Germania ed in Europa. Il contratto prevede la fornitura da parte di Be di servizi professionali di consulenza organizzativa ed IT per un **valore complessivo minimo di € 8 milioni in tre anni**. L'obiettivo del progetto è la gestione in esercizio di alcuni dei sistemi a maggiore criticità nonché il supporto ad una rapida transizione verso processi e tecnologie IT all'avanguardia. L'accordo richiede che i servizi siano erogati nel territorio del **Lussemburgo e della Repubblica Ceca**. Per il Gruppo Be si apre, dunque, l'opportunità di espandere le proprie attività – attraverso la creazione di due nuove società controllate – in due nuovi mercati ad alto potenziale, anche facendo leva sul contratto vinto come base per l'ulteriore crescita.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati del periodo e nonostante l'incertezza macroeconomica a seguito della pandemia di Covid-19, la Società conferma un buon trend di crescita. Se le

tendenze di mercato e le intenzioni di spesa dell'Industria dei Servizi Finanziari si manterranno costanti, si ritiene di poter conseguire – e forse superare - gli obiettivi annuali e più in generale del Piano aziendale 2020-2022.

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 della Società [www.be-tse.it](http://www.be-tse.it) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).



### In allegato

1. Conto Economico Consolidato Riclassificato al 30 giugno 2021
2. Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata di sintesi al 30 giugno 2021
3. Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2021

### About Be

Il Gruppo Be, quotato al segmento 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 1.400 dipendenti e con sedi in Italia, Regno Unito, Germania, Austria, Svizzera, Spagna, Romania, Polonia e Ucraina, nel 2020 il Gruppo ha registrato ricavi per 178,8 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 €	H1 2021	H1 2020	Δ	Δ (%)
Ricavi Operativi	105.759	82.005	23.754	29,0%
Altri Ricavi e proventi	904	1.436	(532)	(37,0%)
<b>Valore della produzione</b>	<b>106.663</b>	<b>83.441</b>	<b>23.222</b>	<b>27,8%</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo	(343)	(53)	(290)	547,2%
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(41.268)	(33.565)	(7.703)	22,9%
Costi del personale	(49.318)	(39.564)	(9.754)	24,7%
Altri costi	(935)	(760)	(175)	23,0%
Capitalizzazioni interne	2.708	3.469	(761)	(21,9%)
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>17.507</b>	<b>12.968</b>	<b>4.539</b>	<b>35,0%</b>
Ammortamenti	(5.032)	(4.775)	(257)	5,4%
Svalutazioni e accantonamenti	0	(8)	8	n.a.
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>12.475</b>	<b>8.185</b>	<b>4.290</b>	<b>52,4%</b>
Proventi ed oneri finanziari netti	(625)	(691)	66	(9,6%)
<b>Risultato ante imposte da attività in funzionamento</b>	<b>11.850</b>	<b>7.494</b>	<b>4.356</b>	<b>58,1%</b>
Imposte	(3.336)	(2.894)	(442)	15,3%
<b>Risultato netto derivante da attività in funzionamento</b>	<b>8.514</b>	<b>4.600</b>	<b>3.914</b>	<b>85,1%</b>
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>8.514</b>	<b>4.600</b>	<b>3.914</b>	<b>85,1%</b>
Risultato di competenza di Terzi	401	416	(15)	(3,6%)
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>8.113</b>	<b>4.184</b>	<b>3.929</b>	<b>93,9%</b>

## 2. SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA DI SINTESI

Valori in migliaia di €	30.06.2021	31.12.2020	Δ	Δ (%)
Attività non correnti	121.132	106.451	14.681	13,8%
Attività correnti	90.849	97.069	(6.220)	(6,4%)
Attività destinate alla vendita	0	0	0	n.a.
<b>Totale Attività</b>	<b>211.981</b>	<b>203.520</b>	<b>8.461</b>	<b>4,2%</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>63.613</b>	<b>58.893</b>	<b>4.720</b>	<b>8,0%</b>
<b>- di cui Patrimonio di terzi</b>	<b>1.217</b>	<b>2.876</b>	<b>(1.659)</b>	<b>(57,7%)</b>
Passività non correnti	62.381	55.248	7.133	12,9%
Passività correnti	85.987	89.379	(3.392)	(3,8%)
Passività destinate alla vendita	0	0	0	n.a.
<b>Totale Passività</b>	<b>148.368</b>	<b>144.627</b>	<b>3.741</b>	<b>2,6%</b>
<b>Totale Passivo</b>	<b>211.981</b>	<b>203.520</b>	<b>8.461</b>	<b>4,2%</b>

Be S.p.A.

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

be-tse.it | follow us on  

### 3. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Valori in migliaia di €

	30.06.2021	31.12.2020	Δ	Δ (%)
Cassa e liquidità bancaria	35.405	60.580	(25.175)	(41,6%)
<b>A Liquidità</b>	<b>35.405</b>	<b>60.580</b>	<b>(25.175)</b>	<b>(41,6%)</b>
<b>B Crediti finanziari correnti</b>	<b>74</b>	<b>165</b>	<b>(91)</b>	<b>(55,2%)</b>
Debiti bancari correnti	(8.055)	(5.208)	(2.847)	54,7%
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(21.952)	(16.845)	(5.107)	30,3%
<b>C Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(30.007)</b>	<b>(22.053)</b>	<b>(7.954)</b>	<b>36,1%</b>
<b>D Posizione finanziaria netta corrente (A+B+C)</b>	<b>5.472</b>	<b>38.692</b>	<b>(33.220)</b>	<b>(85,9%)</b>
Debiti bancari non correnti	(26.705)	(25.482)	(1.223)	4,8%
<b>E Indebitamento finanziario netto non corrente</b>	<b>(26.705)</b>	<b>(25.482)</b>	<b>(1.223)</b>	<b>4,8%</b>
<b>F Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 (D+E)</b>	<b>(21.233)</b>	<b>13.210</b>	<b>(34.443)</b>	<b>n.a.</b>
Debiti da diritto d'uso corrente	(3.062)	(3.047)	(15)	0,5%
Debiti da diritto d'uso non corrente	(7.067)	(6.875)	(192)	2,8%
<b>G Debiti da diritto d'uso</b>	<b>(10.129)</b>	<b>(9.922)</b>	<b>(207)</b>	<b>n.a.</b>
<b>H Indebitamento finanziario netto post IFRS 16 (F+G)</b>	<b>(31.362)</b>	<b>3.288</b>	<b>(34.650)</b>	<b>n.a.</b>
I Altri debiti non correnti*	(10.484)	(6.411)	(4.073)	63,5%
<b>J Posizione finanziaria netta complessiva (H+I)</b>	<b>(41.846)</b>	<b>(3.123)</b>	<b>(38.723)</b>	<b>n.a.</b>

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