



**Relazione Finanziaria Semestrale**  
*al 30 Giugno 2016*

## Indice dei contenuti

### Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 giugno 2016

Organi Sociali	4
Dati economico-finanziari di sintesi	5
Struttura del Gruppo e Azionariato	7
Modello di Business ed Aree di attività	8
Eventi che hanno interessato il Gruppo nel primo semestre 2016	10
Andamento economico del Gruppo	11
Analisi patrimoniale e finanziaria del Gruppo	13
Rapporti con parti correlate	15
Altre informazioni e Corporate Governance	15
Eventi successivi al 30 giugno 2016 ed evoluzione prevedibile della gestione	17

### Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	19
Conto Economico Consolidato	20
Conto Economico Complessivo Consolidato	21
Rendiconto finanziario Consolidato	22
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	23
Informazioni societarie	24
Criteri di valutazione e principi contabili	24
Analisi della composizione delle principali voci della situazione Patrimoniale Finanziaria	32
Analisi della composizione delle principali voci del Conto Economico	47
Altre informazioni	52
Eventi successivi alla chiusura del bilancio al 30 giugno 2016	58
<i>Relazione della Società di revisione ai sensi degli Artt.14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n.39</i>	



# Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 Giugno 2016

Sede Legale:  
Roma - Viale dell'Esperanto,71  
Capitale Sociale:  
27.109.164,85 interamente versato  
Registro delle imprese di Roma  
codice fiscale e partita I.V.A. n. 01483450209

## 1. Organi Sociali

### Consiglio di Amministrazione

- |                     |                          |
|---------------------|--------------------------|
| - Antonio Taverna   | Presidente               |
| - Stefano Achermann | Amministratore Delegato  |
| - Carlo Achermann   | Consigliere              |
| - Claudio Berretti  | Consigliere              |
| - Anna Lambiase     | Consigliere              |
| - Bernardo Attolico | Consigliere              |
| - Anna Zattoni      | Consigliere Indipendente |
| - Cristina Spagna   | Consigliere Indipendente |
| - Umberto Quilici   | Consigliere Indipendente |

*Il Consiglio di Amministrazione è stato eletto dall'Assemblea del 12 Giugno 2014 fino alla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.*

### Collegio Sindacale

- |                      |                   |
|----------------------|-------------------|
| - Giuseppe Leoni     | Presidente        |
| - Rosita Natta       | Sindaco Effettivo |
| - Stefano De Angelis | Sindaco Effettivo |
| - Roberta Pirola     | Sindaco Supplente |
| - Biones Ferrari     | Sindaco Supplente |

*Il Collegio Sindacale è stato eletto dall'Assemblea del 23 Aprile 2015 per un periodo di 3 esercizi finanziari con scadenza all'approvazione del bilancio a 31 dicembre 2017.*

### Comitato Controllo e Rischi

- |                     |                         |
|---------------------|-------------------------|
| - Umberto Quilici   | Presidente Indipendente |
| - Bernardo Attolico | Membro                  |
| - Anna Zattoni      | Membro Indipendente     |

*Il Comitato Controllo e Rischi è stato nominato con delibera del CDA del 18 giugno 2014 per un periodo di 3 esercizi finanziari con scadenza all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.*

### Comitato per la Remunerazione e Nomine

- |                    |                         |
|--------------------|-------------------------|
| - Cristina Spagna  | Presidente Indipendente |
| - Claudio Berretti | Membro                  |
| - Umberto Quilici  | Membro Indipendente     |

*Il Comitato per la Remunerazione e Nomine è stato nominato con delibera del CDA del 18 giugno 2014 per un periodo di 3 esercizi finanziari con scadenza all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.*

### Società di Revisione

- Deloitte & Touche S.p.A.

*Alla società di revisione è stato conferito l'incarico dall'Assemblea del 10 Maggio 2012*

## 2. Dati economico-finanziari di sintesi

(valori in milioni di euro)

### Principali indicatori economici

	1H 2016	1H 2015
Valore della produzione	66,2	52,9
EBITDA	8,0	7,1
EBIT	5,2	4,3
Risultato ante imposte	4,3	3,4
Risultato netto	2,6	2,1

### Principali indicatori patrimoniali-finanziari

	30.06.2016	31.12.2015
Patrimonio Netto di Gruppo	48,5	48,4
Capitale Investito Netto	66,3	56,3
Capitale Circolante Netto Operativo (CCNO)	19,9	10,1
Posizione Finanziaria Netta	(17,0)	(7,1)

### Valore della produzione per area di attività

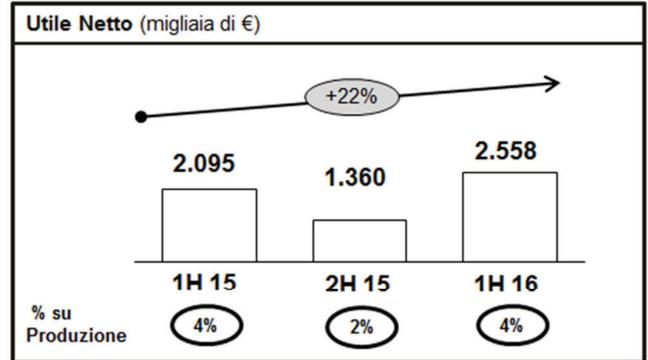
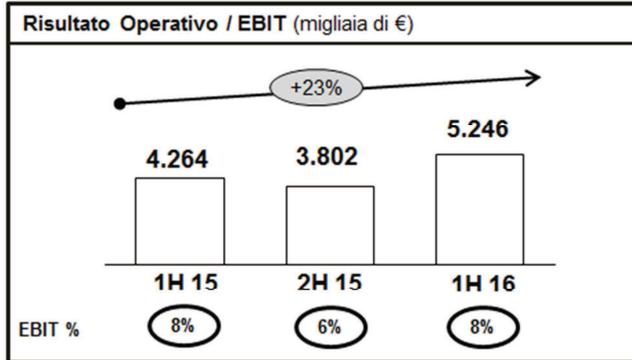
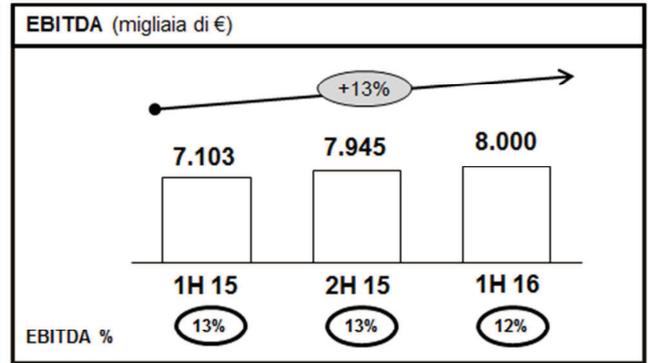
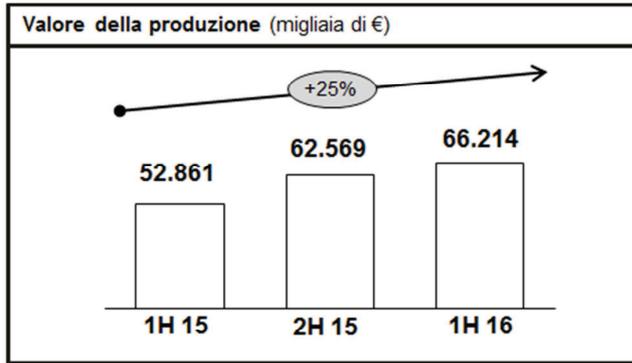
	1H 2016	1H 2015
Business Consulting	50,0	33,8
ICT Solutions	14,4	17,1
ICT Professional Services	1,8	1,6
Altro	0,0	0,4
<b>TOTALE</b>	<b>66,2</b>	<b>52,9</b>

### Valore della produzione per clientela

	1H 2016	1H 2015
Banche	55,5	40,2
Assicurazioni	6,4	7,2
Industria	4,2	5,0
Pubblica Amministrazione	0,1	0,1
Altro	0,0	0,4
<b>TOTALE</b>	<b>66,2</b>	<b>52,9</b>

### Organico del Gruppo

	30.06.2016	31.12.2015
Dirigenti	93	86
Quadri	119	112
Impiegati	914	841
Operai	2	2
Apprendisti	16	16
<b>TOTALE</b>	<b>1.144</b>	<b>1.057</b>

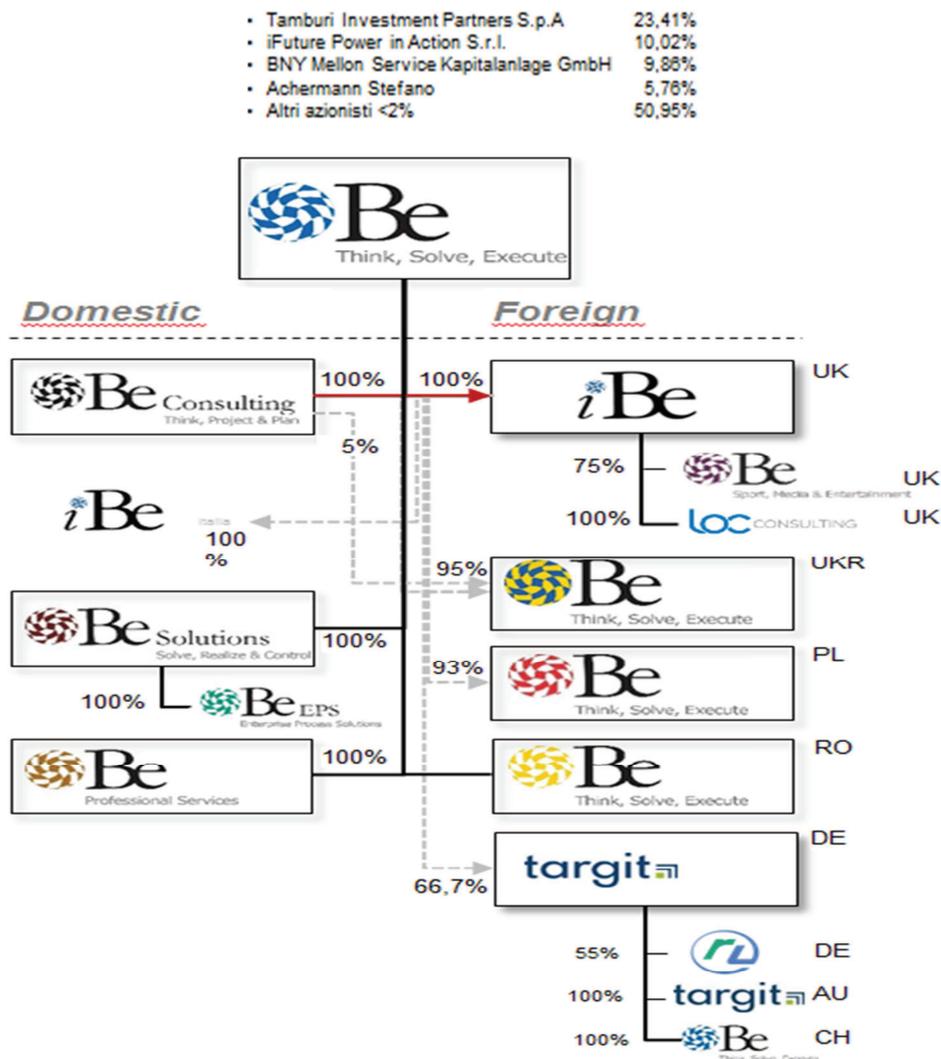


### 3. Struttura del Gruppo e Azionariato

Il Gruppo Be è tra i principali player italiani nel settore dell'IT Consulting. Il Gruppo fornisce servizi di Business Consulting, Information Technology e Professional Services. Grazie alla combinazione di competenze specialistiche, avanzate tecnologie proprietarie ed esperienza consolidata, il Gruppo supporta primarie istituzioni finanziarie, assicurative ed industriali italiane nel migliorarne la capacità competitiva ed il potenziale di creazione di valore. Con più di 1.140 dipendenti e sedi in Italia, Germania, Regno Unito, Svizzera, Austria, Polonia, Ucraina e Romania il Gruppo ha realizzato nel corso del primo semestre del 2016 ricavi complessivi pari a 66,2 milioni di Euro.

**Be Think, Solve, Execute S.p.A.** (in breve **Be S.p.A.**), quotata nel Segmento Titoli ad Alti Requisiti (STAR) del Mercato Telematico Azionario (MTA), svolge attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile, nei confronti delle società del Gruppo attraverso attività di controllo e coordinamento nelle scelte gestionali, strategiche e finanziarie delle controllate nonché di gestione e controllo dei flussi informativi ai fini della redazione della documentazione contabile sia annuale che periodica.

Di seguito la struttura del Gruppo riferita alla data del 30 giugno 2016:



(\*) Nella tabella sopraesposta non è inserita la società controllata A&B S.p.A. in liquidazione, controllata al 95% dalla Capogruppo Be S.p.a e per il restante 5% da azionisti privati, che svolgeva servizi a favore dell'amministrazione pubblica locale e che attualmente risulta non operativa. La procedura di liquidazione è stata avviata nel corso del primo semestre 2015.

Al 30 giugno 2016 le azioni in circolazione ammontano a n. 134.897.272, e la compagine sociale, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione Finanziaria" (T.U.F.) nonchè in relazione alle comunicazioni ricevute secondo il regolamento di internal dealing, risulta come segue:

#### Azionisti

	Nazionalità	N. Azioni	% Capitale ordinario
Tamburi Investment Partners S.p.A.	Italiana	31.582.225	23,41
iFuture Power in Action S.r.l.	Italiana	13.519.265	10,02
BNY Mellon Service Kapitalanlage GmbH	Italiana	13.300.000	9,86
Stefano Achermann	Italiana	7.771.132	5,76
<b>Flottante</b>		<b>68.724.650</b>	<b>50,95</b>
<b>Totale</b>		<b>134.897.272</b>	<b>100,00</b>

## 4. Modello di Business ed aree di attività

"Be" è un Gruppo specializzato nel segmento IT Consulting nel settore dei Financial Services. L'organizzazione è disegnata declinando la diversa specializzazione nel business consulting, nell'offerta di soluzioni e piattaforme e nei servizi professionali del segmento ICT.

### I. BUSINESS CONSULTING

Il segmento del business consulting è focalizzato sulla capacità di supportare l'industria dei servizi finanziari nella capacità di implementare strategie di business e/o realizzare rilevanti programmi di cambiamento. Competenze specialistiche sono in continuo sviluppo nelle aree dei sistemi di pagamento, delle metodologie di planning & control, nell'area della "compliance" normativa, nei sistemi di sintesi e governo d'azienda nei processi della finanza e dell'asset management;

<i>Dimensioni</i>	555 addetti al 30 giugno 2016.
<i>Settore di attività prevalente</i>	Banking, Insurance.
<i>Ricavi della linea al 30.06.2016</i>	50,0 milioni di euro
<i>Sedi operative</i>	Roma, Milano, Londra, Kiev, Varsavia, Monaco di Baviera, Vienna, Zurigo.

Il Gruppo opera nel Settore Business Consulting attraverso le seguenti società controllate:

- **Be Consulting S.p.A.** Fondata nel 2008, la società opera nel segmento della consulenza direzionale per le Istituzioni Finanziarie. L'obiettivo è affiancare le maggiori Istituzioni Finanziarie europee (c.d. Sistemically Important Financial Institutions – S.I.F.I.) nella loro creazione di valore con particolare attenzione ai cambiamenti che interessano il business, le piattaforme informatiche e i processi aziendali. Be Think, Solve, Execute, possiede il 100% del capitale sociale di Be Consulting.
- **iBe TSE Limited.** Con sede a Londra la società opera sul mercato inglese ed europeo, focalizzandosi sul segmento della consulenza per i servizi finanziari, con un portafoglio clienti di primario livello sia sul mercato inglese che internazionale. Presenta competenze specialistiche in ambito bancario e finanziario, con particolare riferimento al supporto al mondo dell'innovazione ed

ai servizi di pagamento. Dal 2012, Be Consulting detiene il 100% del capitale sociale della società. Nel corso del 2014 la società ha cambiato denominazione sociale dalla precedente Bluerock Consulting Ltd.

- **Be Ukraine LLC.** Costituita a dicembre 2012 con sede a Kiev partecipata al 95% dalla Ibe TSE Limited ed al 5% dalla Be Consulting S.p.a.. Svolge attività di consulenza e sviluppo in tema di sistemi di core banking e nelle aree della contabilità e delle segnalazioni bancarie.
- **Be Poland Think, Solve and Execute, sp zo.o.** Costituita a gennaio 2013 con sede a Varsavia partecipata al 93% dalla Ibe TSE Limited ed al 7% dal management della stessa.
- **Gruppo Targit.** Gruppo specializzato nei servizi di consulenza ICT prevalentemente nel mercato tedesco ed austriaco, opera attraverso la Capogruppo Targit GmbH Munich con sede a Monaco di Baviera e le due controllate al 100% Targit GmbH Wien con sede a Vienna e Be TSE Switzerland (nata dalla fusione tra Targitfs AG e OSS Unternehmensberatung AG, società acquisita nel corso del mese di agosto 2015) con sede a Zurigo. Al 31 dicembre 2015 IBe TSE Limited controlla il Gruppo con una percentuale pari al 66,67.
- **Be Sport, Media & Entertainment Ltd.** Costituita ad agosto 2014 con sede a Londra, partecipata al 75% dalla Ibe TSE Limited, offre servizi in ambito analisi e valorizzazione del patrimonio dati, “loyalties programs”, distribuzione digitale di contenuti di proprietà, trasformazione “cashless” di complessi sportivi e grandi siti museali.
- **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.
- **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.

## II. ICT SOLUTIONS

Il segmento dell’ICT Solutions ha la capacità di unire la conoscenza del business a soluzioni tecnologiche, prodotti e piattaforme dando vita a linee di business tematiche anche intorno ad applicazioni leader di segmento ad elevata specializzazione;

<i>Dimensioni</i>	425 addetti al 30 giugno 2016.
<i>Settori di Attività prevalenti</i>	Banking, Insurance, Energy e Pubblica Amministrazione.
<i>Ricavi della linea al 30.06.2016</i>	14,4 milioni di Euro.
<i>Sedi operative</i>	Roma, Milano, Torino, Spoleto, Pontinia, Bucarest.

Il Gruppo Be opera nel Settore ICT Solutions attraverso le seguenti società controllate:

- **Be Solutions S.p.A.** ha l’obiettivo di offrire soluzioni e servizi specializzati di system integration su prodotti/piattaforme proprietarie o di soggetti terzi leader di mercato. Negli anni scorsi particolare competenza è stata sviluppata nei sistemi di controllo e governo di impresa, nel settore assicurativo, nella gestione della multicanalità e nei sistemi di *billing* per il segmento delle utilities. Sono attive allo stato collaborazioni e partnership con alcuni dei principali “*player*” di riferimento dell’industria ICT (Oracle, Microsoft, IBM). Le partnership riguardano: la rivendita del software a catalogo, l’accesso a percorsi di formazione e certificazione delle risorse nonché l’aggiornamento professionale sui principali sviluppi dell’offerta di settore dei due “*providers*”. Be Solutions, detiene il 100% del capitale della società Be Enterprise Process Solutions S.p.A.
- **Be Enterprise Process Solutions S.p.A.** azienda dedicata allo sviluppo di servizi, soluzioni e piattaforme in area BPO/DMO con obiettivo di implementare/gestire:
  - o Attività di “Business Process Outsourcing” ovvero l’esternalizzazione di interi processi aziendali attraverso l’utilizzo di soluzioni tecnologiche e l’apporto di risorse specialistiche (quali a titolo

esemplificativo, la gestione della corrispondenza in arrivo ed in uscita, la gestione dei processi legati a specifiche di settore;

- o “Value Added Services”, soluzioni innovative miranti a risolvere specifici problemi attraverso nuovi modelli di servizio a prevalente gestione esternalizzata.
- **Be Think Solve Execute RO S.r.l.** costituita a luglio 2014 con sede a Bucarest, sviluppa le attività in “near shoring” del Gruppo nel settore della “System Integration” su progetti ad elevata complessità.

### III. ICT PROFESSIONAL SERVICES

Il pool di risorse, specializzato in linguaggi e tecnologie, è capace di prestare la propria professionalità a supporto di realizzazioni critiche o grandi programmi di cambiamento tecnologico.

<i>Dimensioni</i>	121 addetti al 30 giugno 2016.
<i>Settori di Attività prevalenti</i>	Banking, Industria, Pubblica Amministrazione.
<i>Ricavi della linea al 30.06.2016</i>	1,8 milioni di Euro.
<i>Sedi operative</i>	Roma, Milano, Torino.

**Be Professional Services S.p.A.** raccoglie le competenze del gruppo nei più diffusi linguaggi di sviluppo. Obiettivo è quello di partecipare ai maggiori cantieri delle principali istituzioni finanziarie fornendo risorse professionali ad elevata specializzazione.

## 5. Eventi che hanno interessato il Gruppo nel corso del primo semestre 2016

### Deliberazioni Assembleari rilevanti

In data 26 aprile 2016 l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il Bilancio di esercizio di Be S.p.A. al 31 dicembre 2015 deliberando di destinare l'utile netto d'esercizio, pari di Euro 2.546.304,73, a distribuzione di dividendi per lordi Euro 1.500.000,00, pari a Euro 0,01112 – al lordo delle ritenute di legge – per azione, a Riserva legale per Euro 127.315,24 e la parte residua a Riserva straordinaria per Euro 918.989,49.

Il dividendo è stato posto in pagamento in data 25 maggio 2016, con stacco cedola n.6 in data 23 maggio 2016 e record date il 24 maggio 2016.

### Eventi rilevanti per lo sviluppo del business

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. L'operazione è stata finalizzata tramite la controllata Targit GmbH, già operante sul territorio tedesco. Per ulteriori dettagli in merito all'operazione si rimanda a quanto esposto nella Nota Integrativa della presente Relazione al paragrafo “2.7. Aggregazioni aziendali avvenute nel periodo di riferimento”.

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 Framerwork”, il programma governativo inglese di digitalizzazione con

elevate ambizioni a livello europeo. L'acquisizione è stata finalizzata tramite la controllata iBe Ltd, già operante sul territorio anglosassone. Per ulteriori dettagli in merito all'operazione si rimanda a quanto esposto nella Nota Integrativa della presente Relazione al paragrafo "2.7. Aggregazioni aziendali avvenute nel periodo di riferimento".

## 6. Andamento economico del Gruppo

La tabella esposta di seguito evidenzia i risultati economici del primo semestre 2016 del Gruppo Be confrontati con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, entrambi derivati dai bilanci consolidati semestrali abbreviati predisposti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Uno degli indicatori principali di valutazione delle performance economiche-finanziarie del Gruppo è il Margine Operativo Lordo (MOL) o Earning before Interests, Taxes, Depreciations & Amortization (EBITDA) - Risultato operativo ante ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti - indicatore non previsto dagli IFRS (Comunicazione CERS/05 -178b).

Di seguito si espone il Conto Economico consolidato riclassificato al 30 giugno 2016 confrontato con il periodo omogeneo dell'esercizio precedente.

<b>Conto Economico consolidato riclassificato</b>				
<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>1H 2016</b>	<b>1H 2015</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ (%)</b>
Ricavi Operativi	65.558	52.014	13.544	26,0%
Altri Ricavi e proventi	656	847	(191)	(22,6%)
<b>Valore della produzione</b>	<b>66.214</b>	<b>52.861</b>	<b>13.353</b>	<b>25,3%</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo	(124)	(295)	171	(58,0%)
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(29.498)	(20.342)	(9.156)	45,0%
Costi del personale	(29.265)	(25.399)	(3.866)	15,2%
Altri costi	(503)	(530)	27	(5,1%)
Capitalizzazioni interne	1.176	808	368	45,5%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>8.000</b>	<b>7.103</b>	<b>897</b>	<b>12,6%</b>
Ammortamenti	(2.602)	(2.665)	63	(2,4%)
Svalutazioni e accantonamenti	(152)	(174)	22	(12,6%)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>5.246</b>	<b>4.264</b>	<b>982</b>	<b>23,0%</b>
Proventi ed oneri finanziari netti	(942)	(870)	(72)	8,3%
<b>Risultato ante imposte da attività in funzionamento</b>	<b>4.304</b>	<b>3.394</b>	<b>910</b>	<b>26,8%</b>
Imposte	(1.440)	(1.183)	(257)	21,7%
<b>Risultato netto derivante da attività in funzionamento</b>	<b>2.864</b>	<b>2.211</b>	<b>653</b>	<b>29,5%</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>2.864</b>	<b>2.211</b>	<b>653</b>	<b>29,5%</b>
Risultato netto di competenza di Terzi	306	116	190	163,8%
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>2.558</b>	<b>2.095</b>	<b>463</b>	<b>22,1%</b>

Il Valore della produzione si attesta a Euro 66,2 milioni rispetto a Euro 52,9 milioni rispetto al 30 giugno 2015, con un incremento del 25,3%.

I Ricavi operativi si attestano a Euro 65,6 milioni in crescita del 26,0% rispetto al rispetto al 30 giugno 2015 (Euro 52,0 milioni).

Il significativo miglioramento è principalmente attribuibile all'area di attività Business Consulting, che ha registrato ricavi pari a Euro 49,6 milioni (+47,5% rispetto al primo semestre 2015).

I ricavi realizzati dalle controllate estere si attestano a Euro 26,2 milioni, pari a circa il 40,0% dei ricavi operativi.

I costi operativi al 30 giugno 2016, presentano un incremento di Euro 12,5 milioni circa rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente (+27,2%), ed in particolare:

- i costi per servizi hanno subito un incremento pari a circa Euro 9,2 milioni (+45,0%);
- il costo del personale presenta un incremento di circa Euro 3,9 milioni (+15,2%);
- le capitalizzazioni di costi, prevalentemente di personale impegnato sui progetti di sviluppo delle piattaforme software di proprietà, ammontano a Euro 1,2 milioni (+45,5%).

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è pari a Euro 8,0 milioni, in crescita del 12,6% rispetto al 30 giugno 2015 (Euro 7,1 milioni). L'EBITDA margin, pari a al 12,1%, risulta in leggero decremento rispetto al primo semestre 2015 (13,4%).

Gli Ammortamenti sono risultati pari a Euro 2,6 milioni, mentre gli accantonamenti e svalutazioni ammontano ad Euro 0,2 milioni.

Il Risultato Operativo (EBIT) è pari a Euro 5,2 milioni, in crescita del 23,0% rispetto al 30 giugno 2015 (Euro 4,3 milioni). L'EBIT margin si attesta al 7,9%, in leggero calo rispetto al 8,1% al 30 giugno 2015.

Il Risultato ante imposte da attività in funzionamento è pari a Euro 4,3 milioni, in crescita del 26,8% rispetto a Euro 3,4 milioni al 30 giugno 2015; le imposte del primo semestre 2016 presentano un valore pari ad Euro 1,4 milioni, contro 1,2 milioni relativi al primo semestre 2015.

L'Utile netto è pari a Euro 2,6 milioni, in crescita del 22,1% rispetto a Euro 2,1 milioni al 30 giugno 2015.

Al 30 giugno 2016 non risulta alcun effetto economico derivante dalle "attività destinate alla dismissione", quindi i costi ed i ricavi esposti nel conto economico consolidato riclassificato sono riferiti unicamente alle "attività in funzionamento".

Di seguito si riporta la composizione del valore della produzione per area di attività:

#### Valore della Produzione per area di attività

<i>Valori in milioni di Euro</i>	<b>1H 2016</b>	<b>%</b>	<b>1H 2015</b>	<b>%</b>	<b>Δ (%)</b>
Business Consulting	50,0	75,5%	33,8	63,9%	47,9%
ICT Solutions	14,4	21,8%	17,1	32,3%	(15,8%)
ICT Professional Services	1,8	2,7%	1,6	3,0%	12,5%
Altro	0,0	0,0%	0,4	0,8%	n.a.
<b>TOTALE</b>	<b>66,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>52,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,1%</b>

Dall'analisi della composizione del Valore della Produzione per area di attività emerge quanto segue:

- nel settore Consulting, l'aumento dei ricavi (+47,5%) registrato nell'anno 2016 beneficia delle nuove acquisizioni effettuate nel corso del semestre e del conseguente incremento dei volumi di fatturato delle società estere.
- le attività ICT nel complesso registrano un valore della produzione leggermente in calo nel corso del primo semestre (-13,4%) rispetto al primo semestre dell'anno 2015.

Di seguito si riporta la composizione del valore della produzione anche per tipologia di clientela:

### Valore della Produzione per clientela

<i>Valori in milioni di Euro</i>	<b>1H 2016</b>	<b>%</b>	<b>1H 2015</b>	<b>%</b>	<b>Δ (%)</b>
Banche	55,5	83,8%	40,2	76,0%	38,1%
Assicurazioni	6,4	9,7%	7,2	13,6%	(11,1%)
Industria	4,2	6,3%	5,0	9,5%	(16,0%)
Pubblica Amministrazione	0,1	0,2%	0,1	0,2%	0,0%
Altro	0,0	0,0%	0,4	0,8%	n.a
<b>TOTALE</b>	<b>66,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>52,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,3%</b>

## 7. Analisi patrimoniale e finanziaria del Gruppo

Si riporta in forma sintetica la situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2016, comparata con la medesima situazione alla data del 31 dicembre 2015.

### Stato Patrimoniale riclassificato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Δ</b>
Attivo non corrente	81.442	77.917	3.525
Attivo corrente	34.402	25.237	9.165
Passività non correnti	(22.819)	(19.785)	(3.034)
Passività correnti	(26.753)	(27.062)	309
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>66.272</b>	<b>56.307</b>	<b>9.965</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>49.239</b>	<b>49.212</b>	<b>27</b>
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>17.033</b>	<b>7.095</b>	<b>9.938</b>

L'attivo non corrente è costituito dagli avviamenti per Euro 56,9 milioni, rilevati in sede di aggregazioni aziendali, dalle immobilizzazioni immateriali per Euro 16,0 milioni, prevalentemente riconducibili a software, da immobilizzazioni tecniche per Euro 1,9 milioni, dalle imposte anticipate per Euro 5,3 milioni e da crediti e altre attività non correnti per Euro 1,4 milioni.

L'attivo corrente registra un incremento pari ad Euro 9,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 per effetto principalmente dell'aumento dei crediti commerciali per 9,3 milioni e della diminuzione dei crediti tributari per 0,1 milioni.

Le passività non correnti sono riferite principalmente a debiti per TFR per Euro 7,0 milioni, imposte differite per Euro 5,0 milioni e fondi per rischi e oneri per Euro 1,9 milioni oltre altre passività per Euro 8,9 milioni di cui Euro 5,0 milioni relativi alla caparra confirmatoria ricevuta in relazione alla sottoscrizione del "Master Agreement" siglato con Unicredit Business Integrated Solution (UBIS), Euro 1,2 milioni relativi alla quota del residuo del prezzo attualizzato per l'acquisizione futura delle quote di pertinenza di terzi della società Targit GmbH, Euro 0,8 milioni relativi alla quota del residuo del prezzo attualizzato per l'acquisizione futura delle quote di pertinenza di terzi della società R&L AG oltre Euro, Euro 1,2 milioni relativi alla quota del residuo del prezzo da corrispondere agli ex azionisti della società Loc Consulting Ltd.

Le passività correnti - composte principalmente da debiti commerciali per Euro 10,9 milioni e altre passività tra cui acconti e debiti tributari per imposte indirette per complessivi euro 15,9 milioni - registrano un decremento pari a Euro 0,3 milioni.

Il Patrimonio netto consolidato risulta pari ad Euro 49,23 milioni, contro Euro 49,21 milioni al 31 dicembre 2015. Di seguito si riporta il dettaglio del Capitale circolante netto:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Δ</b>
Rimanenze	41	39	2
Crediti commerciali	30.670	21.354	9.316
Debiti commerciali	(10.818)	(11.263)	445
<b>Capitale Circolante Netto Operativo (CCNO)</b>	<b>19.893</b>	<b>10.130</b>	<b>9.763</b>
Altri crediti a breve	3.691	3.844	(153)
Altre passività a breve	(15.935)	(15.799)	(136)
<b>Capitale Circolante Netto (CCN)</b>	<b>7.649</b>	<b>(1.825)</b>	<b>9.474</b>

Al 30 giugno 2016, l'indebitamento finanziario netto risulta pari a Euro 17,0 milioni, mostrando un incremento di circa Euro 9,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 (Euro 7,1 milioni).

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Δ</b>
Cassa e liquidità bancaria	10.059	19.626	(9.567)
<b>A Liquidità</b>	<b>10.059</b>	<b>19.626</b>	<b>(9.567)</b>
<b>B Crediti finanziari correnti</b>	<b>804</b>	<b>198</b>	<b>606</b>
Debiti bancari correnti	(8.139)	(8.861)	722
Quota corrente indebitamento a m/1 termine	(8.508)	(8.767)	259
Altri debiti finanziari correnti	(12)	(5)	(7)
<b>C Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(16.659)</b>	<b>(17.633)</b>	<b>974</b>
<b>D Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)</b>	<b>(5.796)</b>	<b>2.191</b>	<b>(7.987)</b>
Debiti bancari non correnti	(11.200)	(9.286)	(1.914)
Altri debiti finanziari non correnti	(37)	0	(37)
<b>E Indebitamento finanziario netto non corrente</b>	<b>(11.237)</b>	<b>(9.286)</b>	<b>(1.951)</b>
<b>F Posizione finanziaria netta (D+E)</b>	<b>(17.033)</b>	<b>(7.095)</b>	<b>(9.938)</b>

In relazione a quanto esposto nella tabella dell'indebitamento finanziario netto consolidato si evidenziano oltre alle disponibilità liquide per Euro 10,1 milioni:

- crediti finanziari per Euro 0,8 milioni derivanti da crediti verso le società di factoring relativi a cessioni effettuate entro il 30 giugno 2016, la cui erogazione risulta effettuata successivamente a detta data ed a crediti per risconti su interessi di factoring pagati ma non di competenza del primo semestre 2016;
- debiti correnti verso istituti di credito al 30 giugno 2016 pari a circa Euro 16,7 milioni relativi:
  - ai debiti "bancari correnti", per Euro 8,1 milioni (Euro 8,9 milioni al 31 dicembre 2015), di cui:
    - a) Euro 6,2 milioni riferiti ad utilizzi di linee di credito a breve, sotto la forma tecnica di "c/anticipi fatture", "scoperti di c/c" e "anticipi fornitori";
    - b) Euro 1,9 milioni riferiti:
      - al finanziamento a breve concesso da Monte dei Paschi di Siena alla Capogruppo nel secondo semestre 2015 di Euro 2 milioni rimborsabile in nove rate a partire dal 29 febbraio 2016. . Nel corso del primo semestre 2016 sono stati complessivamente

rimborsati circa Euro 1,1 milioni ed il debito residuo al 30 giugno 2016 risulta essere pari ad Euro 0,9 milioni;

- al finanziamento a breve concesso da Unicredit alla Capogruppo nel primo semestre 2016 di Euro 1 milione da pagare in un'unica soluzione a febbraio 2017.
- alla quota a breve termine dei finanziamenti ottenuti per Euro 8,5 milioni circa.
- debiti finanziari non correnti, pari ad Euro 11,2 milioni, riferiti principalmente a debiti verso istituti di credito per finanziamenti chirografari a medio lungo termine per le quote con scadenze oltre 12 mesi.

Di seguito si riporta il piano di rimborso dei finanziamenti in essere a medio/lungo termine al 30 giugno 2016:

#### Finanziamenti a M/L termine in corso al 30 giugno 2016

Istituto di Credito	Scadenza	Saldo al 30.06.2016	< 1 Anno	>1<2 Anni	>2<3 Anni	>3<4 Anni	>4 Anni
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	2018	2.263	996	1.011	255	0	0
Banca Popolare di Milano 1	2020	5.551	1.370	1.402	1.435	1.344	0
Banca Popolare di Milano 2	2019	2.754	990	1.003	761	0	0
Banca Nazionale del Lavoro 1	2017	882	706	176	0	0	0
Banca Nazionale del Lavoro 2	2019	2.500	750	1.000	750	0	0
Unicredit 1	2018	2.225	873	896	457	0	0
Unicredit 2	2019	1.071	381	391	300	0	0
Unicredit Factoring	2016	2.442	2.442	0	0	0	0
<b>TOTALE FINANZIAMENTI</b>		<b>19.688</b>	<b>8.508</b>	<b>5.879</b>	<b>3.957</b>	<b>1.344</b>	<b>0</b>

## 8. Rapporti con Parti Correlate

Per quanto concerne le operazioni con Parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono quantificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle Società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto dei beni e servizi prestati.

La società nelle Note Esplicative al Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato fornisce le informazioni richieste ai sensi dell'art.154-ter del TUF così come indicato dal regolamento Consob n.17221 del 12 marzo 2010.

## 9. Altre informazioni e Corporate Governance

### 9.1 Principali rischi ed incertezze cui il Gruppo Be è esposto

Nel seguito sono indicati i principali rischi ed incertezze che potrebbero influenzare l'attività, le condizioni finanziarie e le prospettive della Società e del Gruppo.

- **Rischi connessi ai "Risultati Economici"**

Ai fini di un ulteriore miglioramento dei propri risultati economici, la Società ritiene importante il conseguimento degli obiettivi strategici del Piano 2016-2018. Tale Piano, è stato predisposto dagli Amministratori sulla base di previsioni e di assunzioni inerenti le future dinamiche gestionali e di mercato di riferimento. Le previsioni rappresentano la miglior stima

di eventi futuri che ci si aspetta si verificheranno e di azioni che il management medesimo intende intraprendere; esse sono state stimate sulla base di dati consuntivi, ordini già in portafoglio o vendite da effettuare a clienti con cui esistono relazioni stabili ed in quanto tali presentano un minor grado di incertezza e pertanto hanno una maggiore probabilità di manifestarsi realmente. Le assunzioni, viceversa, sono relative ad eventi futuri ed azioni, in tutto o in parte indipendenti, dalle azioni di gestione. Conseguentemente, gli Amministratori riconoscono che gli obiettivi strategici identificati nel Piano 2016-2018, seppure ragionevoli, presentino profili di incertezza a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri ed alle caratteristiche dei mercati di riferimento, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti rappresentati nel piano, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione.

- **Rischi connessi alla "Situazione Finanziaria"**

Il Gruppo Be è esposto a rischi finanziari connessi alla propria operatività, in particolare riferibili a rischi di tasso, liquidità, credito e variazione nei flussi finanziari. Inoltre il sostanziale mantenimento degli affidamenti bancari in essere risulta importante per il Gruppo per far fronte al proprio fabbisogno finanziario complessivo a breve nonché per raggiungere gli obiettivi del Piano 2016-2018.

- **Rischi connessi alla "Svalutazione degli Avviamenti"**

Il Gruppo Be potrebbe avere effetti negativi sul valore del proprio patrimonio netto nell'ipotesi di eventuali svalutazioni degli avviamenti iscritti nel bilancio al 30 giugno 2016 nel caso in cui non fosse in grado di sviluppare adeguati flussi di cassa rispetto a quelli attesi e previsti nel Piano 2016-2018.

- **Rischi connessi al "Contenzioso passivo"**

Il Gruppo Be è parte di procedimenti promossi davanti a diverse autorità giudiziarie distinguendo tra controversie passive - nelle quali la Società è stata convenuta da terzi - e controversie attive promosse dalla Società stessa nei confronti di terzi.

- **Rischi connessi all'attività di "Ristrutturazione"**

Il Gruppo Be ha avviato negli ultimi anni un processo di ristrutturazione del proprio perimetro aziendale con azioni necessarie di riduzione del personale anche attraverso strumenti di mobilità. Esistono rischi di ricorsi avversi e tali procedimenti hanno dato luogo a prudenziali accantonamenti nel bilancio aziendale. Resta comunque l'alea derivante dal giudizio dell'Autorità preposta.

- **Rischi connessi alla "Competizione"**

Il mercato della consulenza ICT è altamente competitivo. Alcuni concorrenti potrebbero essere in grado di ampliare l'offerta a nostro svantaggio. Inoltre l'intensificarsi del livello di concorrenza potrebbe condizionare l'attività del Gruppo e la possibilità di consolidare o ampliare la propria posizione competitiva nei settori di riferimento con conseguenti ripercussioni sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

- **Rischi connessi al "Cambiamento di Tecnologia"**

Il Gruppo opera in un mercato caratterizzato da profondi e continui mutamenti tecnologici che richiedono allo stesso la capacità di adeguarsi tempestivamente e con successo a tali evoluzioni e alle mutate esigenze tecnologiche della propria clientela. L'eventuale incapacità del Gruppo di adeguarsi alle nuove tecnologie e quindi ai mutamenti nelle esigenze della clientela potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi.

- **Rischi relativi alla dipendenza da personale chiave**

Il successo del Gruppo dipende in larga misura da alcune figure chiave che hanno contribuito in maniera determinante allo sviluppo dello stesso, quali, in particolare gli amministratori esecutivi della Capogruppo. Le Società del Gruppo sono inoltre dotate di un gruppo dirigente

in possesso di una pluriennale esperienza del settore, aventi un ruolo determinante della gestione dell'attività del Gruppo. La perdita delle prestazioni di una delle suddette figure chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbero avere effetti negativi sulle prospettive, attività e risultati economici e finanziari del Gruppo. Il management ritiene, in ogni caso che la Società, sia dotata di una struttura operativa e dirigenziale capace di assicurare continuità nella gestione degli affari sociali.

- **Rischi connessi alla internazionalizzazione**

Il Gruppo, nell'ambito della propria strategia di internazionalizzazione, potrebbe essere esposto ai rischi tipici derivanti dallo svolgimento dell'attività su base internazionale, tra cui rientrano quelli relativi ai mutamenti del quadro politico, macro economico, fiscale e/o normativo, oltre che alle variazioni del corso delle valute. Alla luce degli eventi connessi al processo di uscita della Gran Bretagna dall'Unione Europea (c.d. *Brexit*), il Gruppo potrebbe essere esposto a potenziali rischi, ad oggi non quantificabili o prevedibili, legati tra l'altro ad una svalutazione delle proprie attività denominate in GBP. Il management ha posto in essere delle opportune attività di monitoraggio al fine di reagire prontamente ad eventuali effetti negativi.

## 9.2 Attività di ricerca e sviluppo: investimenti

Da sempre, l'attività di ricerca e sviluppo del Gruppo è stata mirata a consolidare i rapporti con i propri clienti, sviluppare per gli stessi nuove forme di business e acquisire nuova clientela. Le principali attività di ricerca e sviluppo consistono nello sviluppo delle piattaforme tecnologiche di proprietà del Gruppo; in particolare nel corso del primo semestre 2016 sono stati effettuati investimenti riferiti allo sviluppo ed *upgrade* delle piattaforme tecnologiche "Universo Sirius" da parte di Be Solutions relativa alla gestione dei portafogli assicurativi Vita e Danni, "Archivia" da parte di Be Eps per la gestione dei processi documentali, nonché le piattaforme di proprietà del Gruppo Targit specializzate in diverse aree del settore bancario, per complessivi Euro 1,2 milioni. Il Gruppo Be proseguirà ad investire in ricerca e sviluppo pianificando anche altre opportunità progettuali. Tali nuove iniziative saranno finalizzate ad ampliare la propria offerta realizzando piattaforme tecnologiche per l'erogazione dei propri servizi alla propria clientela di appartenenza.

## 10. Eventi successivi al 30 Giugno 2016 ed evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del mese di luglio il Gruppo Be ha acquisito il 51% IQUII S.r.l, "Digital Company" nata nel 2011 specializzata nello sviluppo di applicazioni web e mobile, nella progettazione di "wearable" e nella gestione dell'"Internet of Things". IQUII ha inoltre competenze rilevanti nella gestione dei "Social Media", nel "Marketing Integrato e nelle Digital PR". Questa acquisizione permetterà a Be di convogliare su un player specializzato tutte le attività di sviluppo in ambito digitale (web e mobile) richieste dai propri clienti. Il prezzo corrisposto per il 51% è stato fissato in Euro 400.000. Le parti hanno stabilito inoltre due successive opzioni put/call per l'acquisizione di un ulteriore 29% entro il 2021 e la possibilità di raggiungere il 100% del capitale con l'acquisto, nel 2025, della residua quota capitale.

Alla luce dei positivi risultati registrati dal Gruppo nel primo semestre dell'esercizio, è confermata l'intenzione di presentare i nuovi target del periodo 2017-2019 il prossimo 15 settembre 2016, in anticipo rispetto alla scadenza del precedente Piano Industriale 2015-2017.

Milano, 2 agosto 2016

*/s/ Stefano Achermann*

Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato



## **Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2016**

Sede Legale:  
Roma - Viale dell'Esperanto,71  
Capitale Sociale:  
27.109.164,85 interamente versato  
Registro delle imprese di Roma  
codice fiscale e partita I.V.A. n. 01483450209

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<i>ATTIVITA' NON CORRENTI</i>			
Immobili, Impianti e macchinari	1	1.896	1.277
Avviamento	2	56.907	53.353
Immobilizzazioni Immateriali	3	16.009	16.795
Crediti ed altre attività non correnti	4	1.377	1.260
Imposte anticipate	5	5.253	5.232
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>81.442</b>	<b>77.917</b>
<i>ATTIVITA' CORRENTI</i>			
Rimanenze	6	41	39
Crediti commerciali	7	30.670	21.354
Altre attività e crediti diversi	8	2.914	2.944
Crediti tributari per imposte dirette	9	777	900
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	10	804	198
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	10.059	19.626
<b>Totale attività correnti</b>		<b>45.265</b>	<b>45.061</b>
<b>Totale attività destinate alla dismissione</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>126.707</b>	<b>122.978</b>
<i>PATRIMONIO NETTO</i>			
Capitale Sociale		27.109	27.109
Riserve		18.807	17.864
Risultato netto di competenza degli Azionisti della Controllante		2.558	3.455
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>		<b>48.474</b>	<b>48.428</b>
<b>Di spettanza di terzi:</b>			
Capitale e riserve		459	437
Risultato netto di competenza di terzi		306	347
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>765</b>	<b>784</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	12	<b>49.239</b>	<b>49.212</b>
<i>PASSIVITA' NON CORRENTI</i>			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	13	11.237	9.286
Fondi rischi non correnti	18	1.915	2.106
Benefici verso dipendenti (IFR)	15	6.963	6.146
Imposte differite	16	4.970	4.655
Altre passività non correnti	17	8.971	6.878
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>34.056</b>	<b>29.071</b>
<i>PASSIVITA' CORRENTI</i>			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	14	16.659	17.633
Debiti commerciali	19	10.818	11.263
Fondi rischi correnti	18	30	29
Debiti tributari	20	682	432
Altre passività e debiti diversi	21	15.223	15.338
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>43.412</b>	<b>44.695</b>
<b>Totale Passività destinate alla dismissione</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>77.468</b>	<b>73.766</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'</b>		<b>126.707</b>	<b>122.978</b>

*Gli effetti delle operazioni con le parti correlate e delle operazioni non ricorrenti sulla situazione economica consolidata ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 sono evidenziati nell'apposito schema sulla situazione patrimoniale-finanziaria riportato nel paragrafo 5.3.*

## Conto Economico Consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<b>1H 2016</b>	<b>1H 2015</b>
Ricavi operativi	22	65.558	52.014
Altri ricavi e proventi	23	656	847
<b>Totale Ricavi</b>		<b>66.214</b>	<b>52.861</b>
Materie prime e materiali di consumo	24	(124)	(295)
Costi per servizi e prestazioni	25	(29.498)	(20.342)
Costi del Personale	26	(29.265)	(25.399)
Altri costi operativi	27	(503)	(530)
Costi capitalizzati per lavori interni	28	1.176	808
<i>Ammortamenti e Svalutazioni:</i>			
Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	29	(273)	(322)
Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	29	(2.329)	(2.343)
Perdita di valore di immobilizzazioni	30	0	(170)
Accantonamenti a fondi	31	(152)	(4)
<b>Totale Costi Operativi</b>		<b>(60.968)</b>	<b>(48.597)</b>
<b>Risultato Operativo</b>		<b>5.246</b>	<b>4.264</b>
Proventi finanziari		153	31
Oneri finanziari		(1.095)	(901)
<b>Totale Oneri /Proventi finanziari</b>	<b>32</b>	<b>(942)</b>	<b>(870)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>4.304</b>	<b>3.394</b>
Imposte sul reddito correnti	33	(971)	(844)
Imposte anticipate e differite	33	(469)	(339)
<b>Totale Imposte sul reddito</b>		<b>(1.440)</b>	<b>(1.183)</b>
<b>Risultato netto derivante da attività in funzionamento</b>		<b>2.864</b>	<b>2.211</b>
<b>Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato netto</b>		<b>2.864</b>	<b>2.211</b>
<b>Risultato netto di competenza di Terzi</b>	<b>12</b>	<b>306</b>	<b>116</b>
<b>Risultato netto di competenza degli Azionisti della Controllante</b>		<b>2.558</b>	<b>2.095</b>
<b>Utile (perdita) per azione:</b>			
Risultato base per azione (Euro per azione)	34	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>
Risultato diluito per azione (Euro per azione)	34	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>

Gli effetti delle operazioni con le parti correlate e delle operazioni non ricorrenti sulla situazione economica consolidata ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 sono evidenziati nell'apposito schema sulla situazione patrimoniale-finanziaria riportato nel paragrafo 5.3

## Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	1H 2016	1H 2015
<b>Risultato netto</b>	<b>2.864</b>	<b>2.211</b>
<i>Voci che non saranno successivamente riclassificate in conto economico:</i>		
Utili (perdite) attuariali su benefici per i dipendenti	(621)	239
Effetto fiscale relativo agli Utili (perdite) attuariali	171	(66)
<i>Voci che saranno successivamente riclassificate in conto economico quando siano soddisfatte determinate condizioni:</i>		
Utili (perdite) derivanti da strumenti di copertura	(25)	50
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(528)	77
<b>Altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>(1.003)</b>	<b>300</b>
<b>Risultato netto complessivo</b>	<b>1.861</b>	<b>2.511</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
Azionisti della Controllante	1.546	2.401
Terzi	315	110

## Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<b>1H 2016</b>	<b>1H 2015</b>
Risultato netto		2.864	2.211
Ammortamenti e svalutazioni	29-30	2.602	2.835
Variazioni non monetarie TFR		501	381
Oneri finanziari netti a conto economico	32	990	1.045
Imposte dell'esercizio	33	971	844
Imposte differite e anticipate	33	469	339
Perdite attività correnti e accantonamenti	31	152	4
Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	28	(1.176)	(808)
Altre variazioni non monetarie		(18)	0
Differenze cambi da conversione		672	(237)
<b>Flusso monetario della gestione economica</b>		<b>8.027</b>	<b>6.614</b>
Variazioni rimanenze	6	1	149
Variazioni crediti commerciali	7	(7.403)	(11.852)
Variazione debiti commerciali	19	(1.809)	2.734
Utilizzi fondi rischi e svalutazione	18	(342)	(120)
Altre variazioni delle attività e passività correnti		(2.019)	(5.028)
TFR liquidato	15	(428)	(509)
Altre Variazioni delle attività e passività non correnti		(287)	4.615
<b>Variazione del circolante</b>		<b>(12.287)</b>	<b>(10.011)</b>
<b>Flusso monetario da (per) attività operative</b>		<b>(4.260)</b>	<b>(3.397)</b>
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	1	(884)	(459)
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	3	(35)	(159)
Flusso di cassa per aggregazioni aziendali al netto della cassa acquisita		(1.984)	0
<b>Flusso monetario da (per) attività d'investimento</b>		<b>(2.903)</b>	<b>(618)</b>
Variazione attività finanziarie correnti	10	(606)	287
Variazione passività finanziarie correnti	14	(1.021)	(4.613)
Variazione attività finanziarie non correnti		0	1
Pagamento per oneri finanziari		(895)	(974)
Variazione passività finanziarie non correnti	13	1.951	8.683
Apporti di capitale da Terzi Azionisti		0	13
Distribuzione dividendi ad azionisti del Gruppo	12	(1.500)	(750)
Distribuzione dividendi a Terzi Azionisti	12	(333)	(150)
<b>Flusso monetario da (per) attività di finanziamento</b>		<b>(2.404)</b>	<b>2.497</b>
<b>Flusso monetario da (per) attività di dismissione</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flussi di disponibilità liquide</b>		<b>(9.567)</b>	<b>(1.518)</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	11	19.626	8.521
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	11	10.059	7.003
<b>Incremento (decremento) disponibilità liquide nette</b>		<b>(9.567)</b>	<b>(1.518)</b>

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Capitale Sociale	Riserve e utili a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale
<b>PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2014</b>	<b>27.109</b>	<b>17.546</b>	<b>1.042</b>	<b>45.697</b>	<b>488</b>	<b>46.185</b>
Risultato netto			2.095	2.095	116	2.211
Altre componenti di conto economico complessivo		306		306	(6)	300
<b>Risultato netto complessivo del periodo</b>		<b>306</b>	<b>2.095</b>	<b>2.401</b>	<b>110</b>	<b>2.511</b>
Destinazione risultato es precedente		1.042	(1.042)	0		0
Distribuzione dividendi		(750)		(750)	(150)	(900)
Apporti di capitale					126	126
<b>PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2015</b>	<b>27.109</b>	<b>18.145</b>	<b>2.095</b>	<b>47.349</b>	<b>574</b>	<b>47.923</b>

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Capitale Sociale	Riserve e utili a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale
<b>PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2015</b>	<b>27.109</b>	<b>17.864</b>	<b>3.455</b>	<b>48.428</b>	<b>784</b>	<b>49.212</b>
Risultato netto			2.558	2.558	306	2.864
Altre componenti di conto economico complessivo		(1.012)	0	(1.012)	9	(1.003)
<b>Risultato netto complessivo del periodo</b>		<b>(1.012)</b>	<b>2.558</b>	<b>1.546</b>	<b>315</b>	<b>1.861</b>
Destinazione risultato es precedente		3.455	(3.455)	0		0
Distribuzione dividendi		(1.500)		(1.500)	(333)	(1.833)
<b>PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2016</b>	<b>27.109</b>	<b>18.807</b>	<b>2.558</b>	<b>48.474</b>	<b>765</b>	<b>49.239</b>

## Note esplicative al bilancio consolidato

### 1. Informazioni societarie

**Il Gruppo Be** è tra i principali player italiani nel settore dell'IT Consulting. Il Gruppo fornisce servizi di Business Consulting, Information Technology e Professional Services. Grazie alla combinazione di competenze specialistiche, avanzate tecnologie proprietarie ed esperienza consolidata, il Gruppo supporta primarie istituzioni finanziarie, assicurative ed industriali italiane nel migliorarne la capacità competitiva ed il potenziale di creazione di valore. Con circa 1.140 dipendenti e sedi in Italia, Germania, Regno Unito, Svizzera, Austria, Polonia, Ucraina e Romania il Gruppo ha realizzato nel corso del primo semestre 2016 un valore totale dei ricavi pari a 66,2 milioni di Euro.

**Be Think, Solve, Execute S.p.A.** (in breve **Be S.p.A.**), quotata nel Segmento Titoli ad Alti Requisiti (STAR) del Mercato Telematico Azionario (MTA), svolge attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile, nei confronti delle società del Gruppo attraverso attività di controllo e coordinamento nelle scelte gestionali, strategiche e finanziarie delle controllate nonché di gestione e controllo dei flussi informativi ai fini della redazione della documentazione contabile sia annuale che periodica.

Il Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2016 è stato autorizzato per la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo il 2 agosto 2016.

### 2. Criteri di valutazione e principi contabili

#### 2.1. Criteri di redazione

Il Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 (di seguito anche "Bilancio Consolidato Semestrale"), è stato predisposto in applicazione dell'art. 154-ter del TUF ed in accordo con le disposizioni dello IAS 34 – Bilanci intermedi, pertanto non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Il Gruppo Be presenta il conto economico consolidato utilizzando una classificazione dei singoli componenti basata sulla loro natura. Tale forma è conforme alle modalità di reporting gestionale adottato all'interno del Gruppo ed è pertanto ritenuta più rappresentativa rispetto alla presentazione per destinazione, ponendo indicazioni più attendibili e più rilevanti per il settore di appartenenza. Con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria è stata adottata una forma di presentazione con la distinzione delle attività e passività in correnti e non correnti, secondo quanto consentito dallo IAS 1.

Il rendiconto finanziario consolidato presenta i flussi finanziari avvenuti nell'esercizio classificati tra attività operativa, di investimento e finanziaria; i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa sono rappresentati utilizzando il metodo indiretto.

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato è stato definito in conformità allo IAS 1.

Per quanto riguarda l'informativa di settore, disciplinata dall'IFRS 8, si precisa che, in considerazione dell'operatività del Gruppo lo schema di riferimento è quello per settori operativi; al riguardo si rinvia al paragrafo 2.8 "informativa di settore".

Il Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato e le note di commento sono presentati in migliaia di Euro, salvo quando diversamente indicato; le somme presenti nelle tabelle di seguito esposte, essendo arrotondate, possono evidenziare differenze nell'ordine dell'unità.

Nella predisposizione del presente bilancio, gli Amministratori hanno assunto il soddisfacimento del presupposto della continuità aziendale e pertanto hanno redatto il bilancio utilizzando i principi e criteri applicabili alle aziende in funzionamento. Per maggiore informazioni si rinvia al paragrafo 2.3 “Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale”.

I principi contabili adottati sono omogenei con quelli dell’esercizio precedente per i quali si rimanda al Bilancio Consolidato Annuale al 31 dicembre 2015, fatti salvi gli effetti derivanti dall’applicazione di nuovi principi contabili meglio di seguito esposti entrati in vigore dal 1 gennaio 2016:

- Emendamenti allo **IAS 19 “Defined Benefit Plans: Employee Contributions”** (pubblicato in data 21 novembre 2013): relativo alla iscrizione in bilancio delle contribuzioni effettuate dai dipendenti o da terze parti ai piani a benefici definiti. **L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.**
- Emendamenti all’**IFRS 11 Joint Arrangements – “Accounting for acquisitions of interests in joint operations”** (pubblicato in data 6 maggio 2014): relativo alla contabilizzazione dell’acquisizione di interessenze in una joint operation la cui attività costituisca un business. **L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.**
- Emendamenti allo **IAS 16 Property, plant and equipment e IAS 41 Agriculture – “Bearer Plants”** (pubblicato in data 30 giugno 2014): le bearer plants, ossia gli alberi da frutto che daranno vita a raccolti annuali (ad esempio le viti, le piante di nocciole), debbano essere contabilizzate secondo i requisiti dello IAS 16 (piuttosto che dello IAS 41). **L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.**
- Emendamenti allo **IAS 16 – Property, plant and Equipment e allo IAS 38 – Intangibles Assets – “Clarification of acceptable methods of depreciation and amortisation”** (pubblicati in data 12 maggio 2014): secondo cui un criterio di ammortamento basato sui ricavi è considerato di norma inappropriato, in quanto, i ricavi generati da un’attività che include l’utilizzo dell’attività oggetto di ammortamento generalmente riflettono fattori diversi dal solo consumo dei benefici economici dell’attività stessa, requisito che viene, invece, richiesto per l’ammortamento. **L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.**
- Emendamento allo **IAS 1 – “Disclosure Initiative”** (pubblicato in data 18 dicembre 2014): l’obiettivo delle modifiche è di fornire chiarimenti in merito ad elementi di informativa che possono essere percepiti come impedimenti ad una chiara ed intellegibile redazione dei bilanci. **L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.**

Infine, nell’ambito del processo annuale di miglioramento dei principi, in data 12 dicembre 2013 lo IASB ha pubblicato il documento **“Annual Improvements to IFRSs: 2010-2012 Cycle”** (tra cui *IFRS 2 Share Based Payments – Definition of vesting condition*, *IFRS 3 Business Combination – Accounting for contingent consideration*, *IFRS 8 Operating segments – Aggregation of operating segments e Reconciliation of total of the reportable segments’ assets to the entity’s assets*, *IFRS 13 Fair Value Measurement – Short-term receivables and payables*) e in data 25 settembre 2014 il documento **“Annual Improvements to IFRSs: 2012-2014 Cycle”** (tra cui: *IFRS 5 – Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations*, *IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosure e IAS 19 – Employee Benefits*) che integrano parzialmente i principi preesistenti. **L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.**

Alla data di riferimento del presente Bilancio Consolidato Semestrale del Gruppo gli organi competenti dell’Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l’adozione degli emendamenti e dei principi sotto elencati:

- principio IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers;
- versione finale dell’IFRS 9 – Financial Instruments;
- principio IFRS 16 – Leases;

- emendamento all'IFRS 10 e IAS 28 "Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture";
- emendamenti all'IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28);
- emendamenti allo IAS 12MM;
- emendamenti allo IAS 7;
- emendamenti allo IFRS 2.

## 2.2. Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della direzione l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività, delle passività, sui ricavi e costi di bilancio e sull'informativa di bilancio. I risultati consuntivi potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per la valutazione degli avviamenti, per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per la valutazione di immobilizzazioni materiali e immateriali, per la determinazione degli ammortamenti, per il calcolo delle imposte ed accantonamenti per rischi ed oneri. Si segnala inoltre che gli amministratori hanno esercitato tale discrezionalità ai fini della valutazione circa la sussistenza dei presupposti di continuità aziendale. Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico.

Per maggiori informazioni circa le principali stime contabili si rimanda al Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2015.

## 2.3. Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale

Il Piano 2016-2018 è stato predisposto sulla base di previsioni e di assunzioni inerenti le future dinamiche gestionali e dei mercati di riferimento, che, seppure ragionevoli, presentano profili di incertezza a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri ed alle caratteristiche dei mercati in cui il Gruppo opera.

In considerazione di quanto sopra e di quanto riportato nel paragrafo 6 "Eventi successivi al 30 giugno 2016 ed evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla gestione gli Amministratori hanno considerato appropriato il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato in quanto non sono emerse incertezze legate ad eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro insieme, possano far sorgere dubbi riguardo alla continuità aziendale.

## 2.4. Area di consolidamento

L'area di consolidamento comprende la Capogruppo Be S.p.A. e le imprese da questa direttamente o indirettamente controllate.

Tenuto conto di quanto esposto in precedenza, di seguito si espone l'elenco delle partecipazioni nelle società incluse nell'area di consolidamento, così come richiesto dalla Comunicazione Consob n.6064293 del 28 Luglio 2006:

Ragione sociale	Sede Legale	Capitale Sociale	Valuta	Controllante	Quota di possesso	Quota Terzi
Be S.p.A	Roma	27.109.165	EUR			
Be Professional Service S.p.A.	Roma	351.900	EUR	Be S.p.A	100%	0%
Be Consulting S.p.A.	Roma	120.000	EUR	Be S.p.A	100%	0%
Be Solutions S.p.A.	Roma	7.548.441	EUR	Be S.p.A	100%	0%
A&B S.p.A.	Roma	2.583.000	EUR	Be S.p.A	95%	5%
Be Think Solve Execute RO S.r.l.	Bucarest	22.000	RON	Be S.p.A	100%	0%
Be Enterprise Process Solutions S.p.A.	Roma	500.000	EUR	Be Solutions S.p.A.	100%	0%
iBe Think Solve Execute Ltd	Londra	1.691.898	GBP	Be Consulting S.p.A.	100%	0%
Be Ukraine LLC	Kiev	20.116	UAH	iBe Think Solve Execute Ltd	95%	0%
Be Ukraine LLC				Be Consulting S.p.A.	5%	0%
Targit Group	Monaco	92.033	EUR	iBe Think Solve Execute Ltd	67%	33%
Be Sport, Media & Entertainment Ltd	Londra	318.774	GBP	iBe Think Solve Execute Ltd	75%	25%
R&L AG	Monaco	1.882.000	EUR	Targit GmbH	55%	45%
LOC Consulting Ltd	Londra	200.900	GBP	iBe Think Solve Execute Ltd	100%	0%
Be Poland Think, Solve and Execute sp z.o.o	Varsavia	1.000.000	PLN	iBe Think Solve Execute Ltd	93%	7%

Rispetto al 31 dicembre 2015 l'area di consolidamento risulta variata a seguito dei seguenti eventi:

- acquisizione della società R&L AG, tramite la controllata Targit GmbH;
- acquisizione della società Loc Consulting Ltd, tramite la controllata iBe Ltd;
- con atto del 23 marzo 2016 le Società Be Consulting S.p.A. e Be Sport, Media & Entertainment S.p.A. sono state oggetto di fusione mediante incorporazione della Società Be Sport, Media & Entertainment S.p.A. nella Società Be Consulting S.p.A. La fusione ha avuto effetto retroattivo a valere dal 1 gennaio 2016 e la società incorporante Be Consulting S.p.A. è subentrata di pieno diritto in tutto il patrimonio attivo e passivo della incorporata ed in tutti i rapporti giuridici in essere facenti capo alla e Be Sport, Media & Entertainment S.p.A..

## 2.5. Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'Euro

Le attività e le passività delle controllate estere sono convertite in Euro ai cambi correnti alla data di bilancio. I proventi e gli oneri sono convertiti ai cambi medi dell'esercizio. Le differenze cambio emergenti sono riflesse nella voce di Patrimonio Netto "Riserva di traduzione". Tale riserva è rilevata nel Conto Economico come provento o come onere nel periodo in cui la relativa impresa controllata è ceduta.

## 2.6. Operazioni e saldi in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono registrate al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera alla data di riferimento del bilancio sono convertite al tasso di cambio in essere a quella data. Sono rilevate a conto economico le differenze cambio generate dall'estinzione di poste monetarie o dalla loro conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale.

### Tassi di cambio

Valuta	Medi 2016	30.06.2016	Medi 2015	31.12.2015
Sterlina Inglese (GBP)	0,7784	0,8265	0,7260	0,73395
Zloty Polacco (PNL)	4,3684	4,4362	4,1831	4,2639
Grivna Ucraina (UAH)	28,392	27,5638	24,2522	26,1587
Leu Romeno (RON)	4,4957	4,5234	4,4471	4,5240
Franco Svizzero (CHF)	1,0960	1,0867	1,0683	1,0835

## 2.7. Aggregazioni aziendali avvenute nel periodo di riferimento

Come già descritto in precedenza il Gruppo Be nel corso del primo semestre 2016 ha acquisito il 55% della società R&L AG, tramite la controllata Targit GmbH ed il 100% della società Loc Consulting Ltd, tramite la controllata iBe Ltd, confermando la strategia di consolidamento sul mercato europeo.

- Con riferimento all'acquisto del 55% della società R&L AG la Società ha versato Euro 1,5 milioni al momento del closing. Di seguito si espongono i valori di riferimento dell'operazione:

### Valore di riferimento per l'operazione di acquisizione della Società R&L AG

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Valori di carico dell'impresa acquisita	Rettifiche di Fair Value	Fair Value
Immobilizzazioni Immateriali	364		364
Rimanenze	3		3
Crediti commerciali	698		698
Altre attività e crediti diversi	85		85
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	670		670
Benefici verso dipendenti (TFR)	(123)		(123)
Debiti commerciali	(137)		(137)
Debiti tributari	(61)		(61)
Altre passività e debiti diversi	(283)		(283)
<b>ATTIVITA' NETTE ACQUISITE</b>	<b>1.216</b>		<b>1.216</b>
<b>AVVIAMENTO</b>			<b>1.147</b>
<b>PREZZO DI ACQUISIZIONE</b>			<b>2.363</b>
così composto, (valori comprensivi dell'effetto attualizzativo alla data di acquisizione):			
Corrispettivo 2016			(1.470)
Corrispettivo dilazionato attualizzato incluso <i>earn-out</i>			(893)
<b>FLUSSI DI CASSA A FRONTE DELL'ACQUISIZIONE</b>			
Pagamento già effettuato			(1.470)
Cassa e banche Acquisiti			670
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO</b>			<b>(800)</b>

Si precisa che l'accordo tra le parti prevede un eventuale "*extra-price consideration*" sulla base dei risultati positivi conseguiti dalla controllata negli esercizi 2016 e 2017, oltre che un obbligo di acquisto del residuo 45,00% delle quote. In particolare, la *put&call option* prevede un corrispettivo base (*floor*) pari a Euro 0,7 milioni da incrementarsi fino ad un massimo (*cap*) pari ad Euro 2,0 milioni sulla base dei risultati positivi eventualmente conseguiti dalla controllata negli esercizi 2018 e 2019.

Il suddetto corrispettivo (*earn-out*) è stato determinato sulla base delle stime ad oggi disponibili in Euro 1.019 mila, (corrispondente ad un valore attualizzato alla data di acquisizione pari a Euro 893 mila).

Il residuo verrà regolato, per Euro 105 mila entro il 31 marzo 2017, per Euro 32 mila entro il 31 marzo 2018 e per Euro 882 mila entro il 31 marzo 2020.

La transazione è stata contabilizzata secondo il “metodo dell’acquisizione” a partire dalla data di acquisizione del controllo; il plusvalore generato dall’acquisizione per Euro 1.147 mila è stato provvisoriamente allocato ad avviamento ai sensi dell’IFRS 3.45 e 3.46, in attesa di valutare in maniera più approfondita gli asset acquisiti.

- Con riferimento all’acquisto del 100% Loc Consulting Ltd la Società ha versato Euro 4,4 milioni al momento del closing. Di seguito si espongono i valori di riferimento dell’operazione:

#### Valore di riferimento per l’operazione di acquisizione della Società Loc Consulting Ltd

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Valori di carico dell’impresa acquisita	Rettifiche di Fair Value	Fair Value
Immobili, Impianti e macchinari	27		27
Crediti commerciali	1.215		1.215
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.213		3.213
Debiti commerciali	(1.227)		(1.227)
<b>ATTIVITA’ NETTE ACQUISITE</b>	<b>3.227</b>	<b>0</b>	<b>3.227</b>
<b>AVVIAMENTO</b>			<b>3.324</b>
<b>PREZZO DI ACQUISIZIONE</b>			<b>6.551</b>
così composto, (valori comprensivi dell’effetto attualizzativo alla data di acquisizione):			
Corrispettivo 2016			(4.397)
Corrispettivo dilazionato attualizzato incluso <i>earn-out</i>			(2.154)
<b>FLUSSI DI CASSA A FRONTE DELL’ACQUISIZIONE</b>			
Pagamento già effettuato			(4.397)
Cassa e banche Acquisiti			3.213
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO</b>			<b>(1.184)</b>

Si precisa che l’accordo tra le parti prevede il pagamento di un *earn-out*.

Il corrispettivo - inclusa la stima effettuata sull’*earn-out* – è stato determinato sulla base delle stime ad oggi disponibili in Euro 2.303 mila, (corrispondente ad un valore attualizzato alla data di acquisizione pari a Euro 2.154 mila).

Il residuo di tale importo verrà regolato, per Euro 750 migliaia entro il 31 gennaio 2017, per Euro 150 migliaia il 30 aprile 2017, per Euro 750 migliaia il 31 gennaio 2018, per Euro 272 migliaia il 30 aprile 2018, per Euro 281 migliaia il 30 aprile 2019.

La transazione è stata contabilizzata secondo il “metodo dell’acquisizione” a partire dalla data di acquisizione del controllo; il plusvalore generato dall’acquisizione per Euro 3.324 mila è stato provvisoriamente allocato ad avviamento ai sensi dell’IFRS 3.45 e 3.46, in attesa di valutare in maniera più approfondita gli asset acquisiti.

Nel periodo intercorrente tra la data di acquisizione del controllo da parte del Gruppo Be e la data di chiusura del Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 le due società hanno conseguito ricavi complessivi per Euro 5,3 milioni ed un utile complessivo pari a Euro 0,6 milioni.

## 2.8. Informativa di settore

L'informativa richiesta dall'IFRS 8 è fornita tenendo conto dell'assetto organizzativo del Gruppo, nel quale sono identificate le seguenti aree di attività:

- **Business Consulting:**

Business Unit: attiva nel settore della consulenza direzionale. La business unit opera attraverso le società Be Consulting Think, Project & Plan S.p.A., iBe Solve Execute Ltd, Be Ukraine Think, Solve, Execute S.A., Be Poland Think, Solve, Execute Sp.zo.o., Gruppo Targit, Be Sport, Media & Entertainment Ltd, Loc Consulting Ltd, R&L AG.

- **ICT Solutions:**

Business Unit: attiva nella fornitura di soluzioni e sistemi integrati per i settori dei servizi finanziari, delle assicurazioni e delle utilities. La business unit abbraccia le attività svolte dalle società Be Solutions Solve Realize & Control S.p.A, Be Enterprise Process Solutions S.p.A e Be Think Solve Execute RO S.r.l..

- **ICT Professional Services:**

Business Unit: attiva nella fornitura di competenze specialistiche su linguaggi di programmazione, soluzioni ed architetture ICT. La business unit riguarda le attività svolte dalla società Be Professional Services S.p.A..

Tale articolazione informativa corrisponde alla struttura della reportistica periodicamente analizzata dal management e dal Consiglio di Amministrazione per gestire il business ed è oggetto di reporting direzionale periodico e di pianificazione.

Le attività della Capogruppo e di business residuali vengono indicate separatamente.

Di seguito si rappresentano le situazioni economiche del Gruppo relative al primo semestre 2016 comparato con il primo semestre 2015, distinte in attività in funzionamento e attività in dismissione.

I valori esposti per settori operativi sono al lordo delle transazioni *intercompany* avvenute con le altre società del Gruppo appartenenti a settori operativi diversi, mentre il valore della produzione per area di attività e clientela riportato in Relazione sulla Gestione è esposto al netto di tutte le transazioni *intercompany* avvenute tra le società del Gruppo.

Al momento il Gruppo non ritiene rilevante ai fini della propria reportistica l'analisi settoriale per area Geografica benché nel primo semestre 2016 i ricavi operativi realizzati dalle controllate estere si siano attestati ad Euro 26,2 milioni pari al 40,0% dei ricavi operativi.

### Segmentazione in base ai settori operativi 1 gennaio 2016 – 30 giugno 2016

	Consulting	IT Service	Professional Services	Corporat e e altre	Dismiss.	Rettif. di cons. infra-settoriale	Risultato di terzi	Totale
Ricavi operativi	49.763	14.684	4.438	2.144	0	(5.471)	0	65.558
Altri ricavi	576	494	148	373	0	(935)	0	656
Valore della Produzione	50.339	15.178	4.586	2.517	0	(6.406)	0	66.214
Risultato Operativo	6.799	(191)	(89)	(1.272)	0	0	0	5.246
Oneri finanziari netti	(337)	(363)	(53)	2.952	0	(3.141)	0	(942)
Risultato netto	4.444	(597)	(214)	2.347	0	(3.115)	(306)	2.558

**Segmentazione in base ai settori operativi 1 gennaio 2015 – 30 giugno 2015**

	Consulting	IT Service	Professional Services	Corporate e altre	Dismiss.	Rettif. di cons. infra-settoriale	Risultato di terzi	Totale
Ricavi operativi	34.274	18.146	4.310	2.001	0	(6.716)	0	52.014
Altri ricavi	489	490	59	512	0	(703)	0	847
Valore della Produzione	34.762	18.635	4.368	2.513	0	(7.418)	0	52.861
Risultato Operativo	4.552	748	109	(720)	0	(425)	0	4.264
Oneri finanziari netti	(224)	(645)	(130)	3.742	0	(3.612)	0	(870)
Risultato netto	2.662	(754)	(105)	3.663	0	(3.256)	(116)	2.095

### 3. Analisi della composizione delle principali voci della situazione Patrimoniale Finanziaria

#### Nota 1.

#### Immobili, impianti e macchinari

Al 30 giugno 2016 le immobilizzazioni materiali, al netto dei fondi di ammortamento, presentano un saldo pari ad Euro 1.896 mila, contro un importo al 31 dicembre 2015 pari ad Euro 1.277 mila.

#### Movimentazione costo storico

	Costo storico 31.12.2015	Incrementi	Decrementi	Aggregazioni Aziendali	Effetto Cambio	Costo storico 30.06.2016
Impianti e macchinari	10.299	66	(5)	184	(21)	10.524
Attrezzature ind.li e comm.li	2.738					2.738
Altri beni	22.321	875	(63)	96	(61)	23.169
Immobilizzazioni in corso ed acconti	43		(40)			3
<b>TOTALE</b>	<b>35.401</b>	<b>941</b>	<b>(108)</b>	<b>280</b>	<b>(81)</b>	<b>36.433</b>

#### Movimentazione fondo ammortamento

	Fondo ammortamento 31.12.2015	Ammortamenti	Decrementi	Aggregazioni Aziendali	Effetto Cambio	Fondo ammortamento 30.06.2016
Impianti e macchinari	10.232	23	(3)	180	(20)	10.412
Attrezzature ind.li e comm.li	2.738					2.738
Altri beni	21.154	250	(48)	73	(42)	21.387
<b>TOTALE</b>	<b>34.124</b>	<b>273</b>	<b>(51)</b>	<b>253</b>	<b>(62)</b>	<b>34.537</b>

#### Valore contabile netto

	Valore netto 31.12.2015	Valore netto 30.06.2016
Impianti e macchinari	67	111
Attrezzature industriali e commerciali	0	0
Altri beni	1.167	1.782
Immobilizzazioni in corso ed acconti	43	3
<b>TOTALE</b>	<b>1.277</b>	<b>1.896</b>

Il valore delle attrezzature industriali e commerciali è costituito da tutti quei beni strumentali, di proprietà del Gruppo, utilizzati per la produzione dei servizi di elaborazione dati.

Nel valore degli altri beni sono comprese le seguenti categorie:

- automezzi;
- autovetture;
- mobili e macchine ordinarie d'ufficio;

- macchine elettroniche d'ufficio;
- migliorie su beni di terzi.

L'incremento del periodo degli altri beni si riferisce principalmente all'acquisto di mobili e arredi da parte di Be Consulting per ammodernamento uffici, oltre che di macchine elettroniche da parte delle società Be Professional. I decrementi si riferiscono alla dismissione di cespiti obsoleti avvenuta nel corso del semestre.

## **Nota 2.**

### **Avviamento**

L'avviamento al 30 giugno 2016 è pari a Euro 56.907 mila; le *cash generating unit* (CGU) sono state identificate ai fini del test di *impairment* in base alla organizzazione del Gruppo e coerentemente alla struttura di reporting ex IFRS 8 descritta nel paragrafo 2.8 "Informativa di settore".

Di seguito il dettaglio:

<b>Avviamento</b>	<b>Saldo al 31.12.2015</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Effetto cambi valutari</b>	<b>Saldo al 30.06.2016</b>
<b>CGU Unita generatrice di flussi finanziari</b>					
Business Consulting	25.894	4.471		(916)	29.448
ICT Services	26.711				26.711
ICT Professional Services	748				748
<b>Totale</b>	<b>53.353</b>	<b>4.471</b>		<b>(916)</b>	<b>56.907</b>

L'incremento dell'avviamento per Euro 4.471 mila si riferisce all'acquisizione da parte del Gruppo Be nel corso del primo semestre 2016 del 55% della società R&L AG, tramite la controllata Targit GmbH ed il 100% della società Loc Consulting Ltd, tramite la controllata iBe Ltd.

In sede di elaborazione della presente Relazione finanziaria semestrale, la Direzione Aziendale ha verificato l'attualità delle previsioni in ordine ai ricavi, agli investimenti ed ai costi operativi contenuti nel piano 2016-2018 utilizzati per la stima del *value in use* al 31 dicembre 2015, ai fini della determinazione del valore recuperabile degli avviamenti, delle *Cash Generating Unit* di appartenenza; gli Amministratori hanno quindi confermato la sostenibilità del valore contabile degli avviamenti iscritti al 30 giugno 2016.

L'analisi condotta, che ha tenuto conto del contesto di mercato, non ha evidenziato indicatori di *impairment* e consente di confermare le assunzioni adottate nella formulazioni dei piani: per maggiori informazioni e per la descrizione del processo di *impairment test* si rimanda alle Note Esplicative della "Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2015".

## **Nota 3.**

### **Immobilizzazioni Immateriali**

Al 30 giugno 2016 le immobilizzazioni immateriali, al netto dei fondi di ammortamento, presentano un saldo pari ad Euro 16.009 mila, contro un importo al 31 dicembre 2015 pari ad Euro 16.795 mila.

Di seguito la movimentazione avvenuta nell'esercizio in commento, la movimentazione del fondo ammortamento e del costo storico, i valori sono espressi in migliaia di Euro.

**Movimentazione costo storico**

	Costo storico 31.12.2015	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Aggregazioni Aziendali	Effetto Cambio	Costo storico al 30.06.2016
Costi di ricerca e sviluppo	1.135						1.135
Diritti, brevetti e opere dell'ingegno	219						219
Concessioni, licenze e marchi	8.931	2					8.933
Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.182	1.177		(1.346)			2.013
Altre (inclusi SW proprietà)	36.260	142	(110)	1.346	379	(51)	37.966
<b>TOTALE</b>	<b>48.727</b>	<b>1.321</b>	<b>(110)</b>	<b>0</b>	<b>379</b>	<b>(51)</b>	<b>50.266</b>

**Movimentazione fondo ammortamento**

	Fondo ammortamento 31.12.2015	Amm.ti / Svalutazioni	Decrementi	Aggregazioni Aziendali	Effetto cambio	Fondo ammortamento 2015
Costi di ricerca e sviluppo	830	67				897
Diritti, brevetti e opere dell'ingegno	219					219
Concessioni, licenze e marchi	8.777	49				8.826
Altre (inclusi SW proprietà)	22.106	2.213		15	(19)	24.315
<b>TOTALE</b>	<b>31.932</b>	<b>2.330</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>(19)</b>	<b>34.257</b>

**Valore contabile netto**

	Valore netto 31.12.2015	Valore netto 30.06.2016
Costi di ricerca e sviluppo	305	238
Diritti, brevetti e opere dell'ingegno	0	0
Concessioni, licenze e marchi	154	107
Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.182	2.013
Altre (inclusi SW proprietà)	14.154	13.651
<b>TOTALE</b>	<b>16.795</b>	<b>16.009</b>

I valori residui delle singole attività immateriali appaiono giustificati sulla base delle aspettative di utilizzo e della redditività attesa dagli stessi.

Al 30 giugno 2016 gli incrementi delle immobilizzazioni in corso si riferiscono essenzialmente allo sviluppo delle seguenti piattaforme informatiche: "Universo Sirius" da parte di Be Solutions relativa alla gestione dei portafogli assicurativi Vita e Danni, "Archivia" da parte di Be Eps per la gestione dei processi documentali, il sistema informativo aziendale da parte di Be Professional, nonché le piattaforme di proprietà del Gruppo Targit specializzate in diverse aree del settore bancario.

**Nota 4.****Crediti ed altre attività non correnti**

I crediti e le altre attività non correnti riguardano principalmente i crediti per cauzioni versate pari a Euro 332 mila e gli anticipi corrisposti ai dipendenti in esercizi precedenti che verranno recuperati al momento della loro dimissione pari ad Euro 116 mila.

Tra gli altri crediti non correnti, Euro 556 mila si riferiscono al credito vantato nei confronti di un cliente e dallo stesso non ancora corrisposto alla data di bilancio. A fronte di tale credito risulta iscritto nel passivo nella voce altre passività non correnti un debito di pari importo relativo a penali ricevute dal cliente stesso e contestate dal Gruppo.

I risconti attivi non correnti ammontano al 30 giugno 2016 ad Euro 197 mila e si riferiscono principalmente a costi sostenuti dalla Be Solutions relativi all'integrazione del canone di locazione per gli esercizi 2017-2019 della sede di Milano, via dei Valtorta.

**Altre attività e crediti diversi**

	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 31.12.2015
Depositi cauzionali	332	311
Crediti Vs Dipendenti oltre 12 mesi	116	122
Crediti Vs istituti di previdenza e ass. sociale	27	27
Altri crediti non correnti	705	556
Risconti attivi non correnti	197	244
<b>TOTALE</b>	<b>1.377</b>	<b>1.260</b>

**Nota 5.****Imposte anticipate**

Le imposte anticipate in bilancio si riferiscono principalmente alla Capogruppo e sono iscritte in base al presupposto di ragionevole recuperabilità delle stesse, secondo quanto risulta dalle previsioni di imponibile fiscale desunte dal piano triennale. Esse sono determinate sulla base delle perdite pregresse ritenute recuperabili e sulle differenze temporanee d'imposizione relative principalmente a fondi rischi tassati ed alle differenze tra valore di carico e valore fiscale riconosciuto di avviamenti iscritti.

Le imposte anticipate sono state calcolate utilizzando le aliquote attualmente in vigore (IRES 27,5% fino al 31 dicembre 2016, 24% a partire dal 1 gennaio 2017 ed IRAP 3,9%-4,37%).

**Imposte anticipate**

	Saldo al 31.12.2015	Accantonamento	Utilizzo	Altri movimenti	Delta Cambio	Saldo al 30.06.2016
Imposte anticipate	5.232	61	(187)	156	(9)	5.253
<b>TOTALE</b>	<b>5.232</b>	<b>61</b>	<b>(187)</b>	<b>156</b>	<b>(9)</b>	<b>5.253</b>

Le imposte differite e anticipate, con riferimento alle società italiane del Gruppo, sono state valutate tenendo in considerazione la modifica dell'aliquota IRES, che a decorrere dal 1 gennaio 2017 sarà pari al 24% in luogo dell'attuale 27,5%.

## **Nota 6.**

### **Rimanenze**

La voce rimanenze fa riferimento principalmente ai valori di magazzino materie di consumo riferiti alla società Be Eps per Euro 41 mila.

<b>Rimanenze</b>	<b>Saldo al 30.06.2016</b>	<b>Di cui da aggregazioni aziendali</b>	<b>Saldo al 31.12.2015</b>
Materie prime, sussidiarie, di consumo	41	3	39
<b>TOTALE</b>	<b>41</b>	<b>3</b>	<b>39</b>

## **Nota 7.**

### **Crediti Commerciali**

I crediti commerciali derivano da beni e servizi prodotti ed erogati dal Gruppo e non ancora incassati alla data del 30 giugno 2016.

<b>Crediti Commerciali</b>	<b>Saldo al 30.06.2016</b>	<b>Di cui da aggregazioni aziendali</b>	<b>Saldo al 31.12.2015</b>
Crediti verso clienti	32.126	1.913	22.810
Fondo Svalutazione crediti verso clienti	(1.456)		(1.456)
<b>TOTALE</b>	<b>30.670</b>	<b>1.913</b>	<b>21.354</b>

Il fondo stanziato a bilancio è ritenuto congruo per la copertura del rischio di credito.

### **Fondo Svalutazione Crediti**

	<b>Saldo al 30.06.2016</b>	<b>Saldo al 31.12.2015</b>
Saldo iniziale	1.456	915
Accantonamenti	0	569
Utilizzi	0	(28)
<b>TOTALE</b>	<b>1.456</b>	<b>1.456</b>

Si riporta di seguito la composizione dei crediti per data scadenza, al netto delle fatture/note di credito da emettere per Euro 17.106 mila e al lordo del fondo svalutazione crediti per Euro 1.456 mila.

	<b>A scadere</b>	<b>0-30 gg</b>	<b>31-60 gg</b>	<b>61-90 gg</b>	<b>91-180 gg</b>	<b>Oltre 180 gg</b>	<b>Totale</b>
Crediti verso clienti	5.652	3.300	529	343	711	4.486	15.020
Fondo svalutazione crediti						(1.456)	(1.456)
<b>TOTALE</b>	<b>5.652</b>	<b>3.300</b>	<b>529</b>	<b>343</b>	<b>711</b>	<b>4.030</b>	<b>13.564</b>

Lo scaduto oltre i 180 giorni è relativo prevalentemente a crediti verso la Pubblica Amministrazione italiana per i quali sono state intraprese opportune azioni di recupero.

### **Nota 8.**

#### **Altre attività e crediti diversi**

Le altre attività e crediti diversi ammontano al 30 giugno 2016 ad Euro 2.914 come di seguito dettagliato:

<b>Altre attività e crediti diversi</b>	<b>Saldo al 30.06.2016</b>	<b>Di cui da aggregazioni aziendali</b>	<b>Saldo al 31.12.2015</b>
Anticipi a fornitori per servizi	96	77	101
Crediti verso istituti previdenziali	872		1.272
Crediti verso dipendenti	273		96
Credito Iva ed altre imposte indirette	464	8	686
Ratei e Risconti attivi	972		651
Altri crediti diversi	237		138
<b>TOTALE</b>	<b>2.914</b>	<b>85</b>	<b>2.944</b>

Gli anticipi a fornitori sono relativi ad acconti versati a fornitori prevalentemente per servizi forniti alle società del Gruppo.

I crediti verso istituti previdenziali si riferiscono principalmente al credito vantato dalla società Be Eps in riferimento al recupero di costi per ammortizzatori sociali e dalla società Be Consulting per il recupero dei contributi previdenziali in eccedenza nei periodi precedenti.

I risconti attivi che ammontano ad Euro 884 mila comprendono le quote di costi sostenuti nel corso dell'esercizio, ma di competenza dell'esercizio successivo, relativamente a canoni di assistenza e manutenzioni, canoni di affitto, premi assicurativi, canoni di noleggio.

I ratei attivi ammontano ad Euro 88 mila e si riferiscono a ricavi di competenza dell'esercizio in commento ma che verranno fatturati nell'esercizio successivo.

### **Nota 9.**

#### **Crediti tributari**

Nella voce crediti tributari sono principalmente ricompresi crediti vantati verso l'Erario Italiano per Irap e Ires, oltre ad altri crediti fiscali vantati dalla società Ibe Ltd.

<b>Crediti tributari</b>	<b>Saldo al 30.06.2016</b>	<b>Saldo al 31.12.2015</b>
Crediti verso Erario	770	816
Altri crediti di imposta	7	84
<b>TOTALE</b>	<b>777</b>	<b>900</b>

**Nota 10.****Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti**

I crediti finanziari, pari ad Euro 804 mila, si riferiscono a crediti verso le società di factoring per cessioni effettuate entro il 30 giugno 2016, la cui regolazione è successiva a detta data e crediti per risconti su interessi di factoring pagati ma non di competenza del primo semestre 2016.

**Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti**

	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 31.12.2015
Crediti finanziari verso altri	804	198
<b>TOTALE</b>	<b>804</b>	<b>198</b>

**Nota 11.****Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide esistenti sui conti correnti bancari e postali e in misura residuale i valori in cassa alla data del 30 giugno 2016.

Il saldo a fine giugno risulta essere di Euro 10.059 mila rispetto agli Euro 19.626 mila del 31 dicembre 2015.

Si segnala che il Gruppo Be ha in essere un sistema di *cash-pooling* bancari nazionali ed internazionali (*zero balance*), finalizzati ad ottimizzare le risorse finanziarie a livello di Gruppo.

**Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

	Saldo al 30.06.2016	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2015
Depositi bancari e postali	10.038	3.883	19.616
Denaro e valori in cassa	21		10
<b>TOTALE</b>	<b>10.059</b>	<b>3.883</b>	<b>19.626</b>

**Nota 12.****Patrimonio Netto**

Alla data del 30 giugno 2016 il Capitale sociale della Capogruppo interamente sottoscritto e versato è pari ad Euro 27.109 mila suddiviso in n. 134.897.272 azioni ordinarie.

In data 26 aprile 2016 l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il Bilancio di Esercizio di Be S.p.A. al 31 dicembre 2015 deliberando di destinare l'utile netto d'esercizio, pari di Euro 2.546.304,73, a distribuzione di dividendi per lordi Euro 1.500.000,00, pari a Euro 0,01112 – al lordo delle ritenute di legge – per azione, a Riserva legale per Euro 127.315,24 e la parte residua a Riserva straordinaria per Euro 918.989,49.

Il dividendo è stato posto in pagamento in data 25 maggio 2016, con stacco cedola n.6 in data 23 maggio 2016 e record date il 24 maggio 2016.

Le riserve di patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2016 ammontano ad Euro 18.807 mila e sono costituite:

- dalla Riserva Sovrapprezzo Azioni della Capogruppo pari ad Euro 15.168 mila;
- dalla Riserva Legale della Capogruppo per Euro 376 mila;

- da Altre Riserve della Capogruppo per Euro 4.223 mila;
- da Riserve IAS (FTA e IAS 19R) negative per Euro 283 mila;
- da altre Riserve di Consolidamento negative per Euro 677 mila.

### Piani di stock-option

La società non ha in essere piani di stock-option.

### Azioni proprie

Al 30 giugno 2016 la società non detiene azioni proprie.

### Patrimonio Netto di pertinenza di terzi

Il patrimonio netto di terzi è pari ad Euro 765 mila, rispetto ad Euro 784 mila al 31 dicembre 2015

### Informativa circa gli Azionisti di minoranza del Gruppo (Non-Controlling Interest)

Di seguito si riportano le informazioni finanziarie in merito alle società non interamente controllate dal Gruppo così come richiesto dal nuovo principio IFRS 12.

I valori di seguito riportati sono esposti prima delle rettifiche di consolidamento:

Società	% di possesso	Divisa locale	Totale attivo	Totale Patrimonio netto	Ricavi Netti	Risultato netto del periodo	Dividendi complessivi distribuiti
A&B S.p.A.	5,00%	EUR	5.886	5.381	5	9	0
R&L AG	45,00%	EUR	1.758	1.440	1.628	223	0
Gruppo Targit (incluso R&L)	33,33%	EUR	9.874	4.221	14.309	688	333
Be Sport, Media & Entertainment Ltd	25,00%	GBP	642	(405)	0	(121)	0
Be Poland Think, Solve and Execute sp z.o.o	7,00%	PLN	1.183	981	1.017	92	0

## Indebitamento Finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016 è pari a Euro 17.033 mila contro Euro 7.095 mila al 31 dicembre 2015. Si segnala che la generazione di *cash-flow* è influenzata da un certo carattere di stagionalità per gli esborsi necessari all'avanzamento dell'attività in corso, al ciclo fatturazione e relativi incassi, che portano storicamente ad anticipazione delle uscite di cassa nel primo semestre a fronte di una concentrazione degli incassi durante l'ultimo trimestre dell'esercizio.

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio; per i commenti alle singole voci si rimanda a quanto esposto in precedenza alle note 10, 11 e di seguito alle note 13 e 14.

### Posizione finanziaria netta Consolidata

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30.06.2016	31.12.2015	Δ
Cassa e liquidità bancaria	10.059	19.626	(9.567)
<b>A Liquidità</b>	<b>10.059</b>	<b>19.626</b>	<b>(9.567)</b>
<b>B Crediti finanziari correnti</b>	<b>804</b>	<b>198</b>	<b>606</b>
Debiti bancari correnti	(8.139)	(8.861)	722
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(8.508)	(8.767)	259
Altri debiti finanziari correnti	(12)	(5)	(7)
<b>C Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(16.659)</b>	<b>(17.633)</b>	<b>974</b>
<b>D Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)</b>	<b>(5.796)</b>	<b>2.191</b>	<b>(7.987)</b>
Debiti bancari non correnti	(11.200)	(9.286)	(1.914)
Altri debiti finanziari non correnti	(37)	0	(37)
<b>E Indebitamento finanziario netto non corrente</b>	<b>(11.237)</b>	<b>(9.286)</b>	<b>(1.951)</b>
<b>F Posizione finanziaria netta (D+E)</b>	<b>(17.033)</b>	<b>(7.095)</b>	<b>(9.938)</b>

### Nota 13.

#### Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti

I debiti finanziari non correnti, pari ad Euro 11.237 mila, si riferiscono principalmente a debiti verso istituti di credito per finanziamenti chirografari a medio lungo termine per le quote con scadenze oltre 12 mesi.

#### Debiti finanziari non correnti

	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 31.12.2015
Debiti finanziari non correnti	11.237	9.286
<b>TOTALE</b>	<b>11.237</b>	<b>9.286</b>

Nel corso del primo semestre 2016 il Gruppo ha stipulato i seguenti nuovi finanziamenti:

- a gennaio la Capogruppo ha stipulato un nuovo finanziamento con la Banca Nazionale del Lavoro di euro 2.500 mila a tasso variabile della durata di 36 mesi di cui 6 di preammortamento. Il suddetto Finanziamento BNL prevede l'impegno da parte del Gruppo a far sì che il rapporto tra PFN e EBITDA non sia superiore a 3, ed il rapporto tra PFN e PN non sia superiore a 1, covenants da verificarsi semestralmente sulla base del Bilancio Consolidato Annuale del Gruppo e del Bilancio Consolidato Semestrale del Gruppo.

- a marzo la Capogruppo ha stipulato un secondo finanziamento con la Banca Popolare di Milano di Euro 3.000 a tasso variabile della durata di 3 anni. Il suddetto Finanziamento BPM prevede l'impegno da parte del Gruppo a far sì che il rapporto tra PFN e EBITDA non sia superiore a 3,5 ed il rapporto tra PFN e PN non sia superiore a 1, covenants da verificarsi annualmente sulla base del Bilancio Consolidato Annuale del Gruppo. Nel corso del primo semestre sono stati rimborsati circa Euro 246 mila ed il debito residuo al 30 giugno 2016 risulta essere pari ad Euro 2.754 mila, di cui Euro 1.764 mila a lungo.
- nel corso del mese di marzo è stato stipulato un ulteriore finanziamento da parte della Be Consulting con la Banca nazionale del Lavoro di Euro 1,0 milione a tasso variabile della durata di 18 mesi. Nel corso del primo semestre sono stati rimborsati circa Euro 118 mila ed il debito residuo al 30 giugno 2016 risulta essere pari ad Euro 882 mila di cui Euro 176 mila a lungo.

Nel primo semestre del 2015 è stato acceso un finanziamento con la Banca Popolare di Milano pari ad Euro 7.000 mila a tasso variabile della durata di 60 mesi. In relazione a tale finanziamento BPM nel corso del primo semestre 2016 sono stati rimborsati circa Euro 674 mila ed il debito residuo al 30 giugno 2016 risulta essere pari ad Euro 5.551 mila, di cui Euro 4.181 mila a lungo.

Inoltre, in relazione a tale finanziamento è stato stipulato nel corso del mese di luglio un contratto IRS a copertura del rischio di incremento del tasso.

Nel mese di settembre 2015 è stato poi stipulato un finanziamento con Banca Popolare dell'Emilia Romagna per un controvalore complessivo di Euro 3.000 mila della durata pari a 36 mesi a tasso variabile. Nel corso del primo semestre sono stati rimborsati circa Euro 493 mila ed il debito residuo al 30 giugno 2016 risulta essere pari ad Euro 2.263 mila, di cui Euro 1.266 mila a lungo.

Nel corso del 2013 la Capogruppo ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Unicredit per Euro 4.100 mila a tasso variabile della durata di cinque anni. Il suddetto Finanziamento Unicredit prevede l'impegno da parte della Società a far sì che il rapporto tra PFN e EBITDA non sia superiore a 3,6, covenant da verificarsi semestralmente sulla base del Bilancio Consolidato Annuale del Gruppo e del Bilancio Consolidato Semestrale del Gruppo.

A settembre 2015 il suddetto finanziamento è stato rinegoziato, a migliori condizioni, con allungamento della scadenza. Nel corso del primo semestre sono stati rimborsati circa Euro 428 mila ed il debito residuo al 30 giugno 2016 risulta essere pari ad Euro 2.225 mila, di cui Euro 1.352 mila a lungo.

Nel corso del 2014 la Be Consulting per finanziare in parte l'acquisto del gruppo Targit ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento con Unicredit per Euro 1.800 mila con garanzia Sace S.p.A. della durata di cinque anni a tasso variabile, da rimborsare trimestralmente. Il debito residuo al 31 dicembre 2014 era pari ad Euro 1.530 mila. A settembre 2015 è stato rinegoziato, a migliori condizioni, con estinzione e contestuale accensione di un nuovo finanziamento di importo pari al debito residuo del finanziamento precedente di Euro 1.350 mila. Nel corso del primo semestre 2016 sono stati complessivamente rimborsati circa Euro 187 mila ed il debito residuo al 30 giugno 2016 risulta essere pari ad Euro 1.071 mila, di cui circa Euro 690 mila a lungo.

Nel corso del 2014 Be Consulting ha sottoscritto un finanziamento per un importo di Euro 5.100 mila su anticipo contratto quadro estero in pool tra Unicredit e Unicredit Factoring. Nel corso del 2015 il Gruppo ha ottenuto un aumento della linea fino a 13.000 mila per anticipo contrattuali in relazione al nuovo master Agreement sottoscritto con UBIS. Nel 2015 sono stati rimborsati circa 8.000 mila e nel corso del primo semestre 2016 sono stati rimborsati altri 2.744 mila con un debito residuo al 30 giugno 2016 di Euro 2.442 mila il cui rimborso è previsto entro fine anno.

I suddetti finanziamenti bancari stipulati con primari istituti di credito, prevedono tassi di interesse variabili, parametrati all'Euribor, più spread ricompresi tra il 1,2% al 2,6%.

Le condizioni di finanziamento, con particolare riferimento allo spread, sono rappresentative di negoziazioni avvenute in differenti periodo di tempo che rispecchiano la durata del finanziamento, eventuali garanzie prestate, le condizioni di mercato nonché il merito creditizio del Gruppo alla data di sottoscrizione.

Relativamente al primo semestre 2016 i *covenants* in precedenza descritti, risultano rispettati.

Tra i debiti finanziari a lungo si segnala l'effetto negativo complessivo derivante dall'applicazione dell'*amortizing cost* e della valutazione del derivato per Euro 20 mila e un debito per leasing di Euro 37 mila.

I finanziamenti in corso al 30 giugno 2016 e le relative scadenze risultano i seguenti:

#### Finanziamenti a M/L termine in corso al 30 giugno 2016

Istituto di Credito	Scadenza	Saldo al 30.06.2016	< 1 Anno	>1<2 Anni	>2<3 Anni	>3<4 Anni	>4 Anni
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	2018	2.263	996	1.011	255	0	0
Banca Popolare di Milano 1	2020	5.551	1.370	1.402	1.435	1.344	0
Banca Popolare di Milano 2	2019	2.754	990	1.003	761	0	0
Banca Nazionale del Lavoro 1	2017	882	706	176	0	0	0
Banca Nazionale del Lavoro 2	2019	2.500	750	1.000	750	0	0
Unicredit 1	2018	2.225	873	896	457	0	0
Unicredit 2	2019	1.071	381	391	300	0	0
Unicredit Factoring	2016	2.442	2.442	0	0	0	0
<b>TOTALE FINANZIAMENTI</b>		<b>19.688</b>	<b>8.508</b>	<b>5.879</b>	<b>3.957</b>	<b>1.344</b>	<b>0</b>

#### Nota 14.

#### Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti

I debiti correnti verso istituti di credito al 30 giugno 2016 sono pari a circa Euro 16.659 mila (Euro 17.633 mila al 31 dicembre 2015) e si riferiscono principalmente:

- ai debiti bancari correnti, per Euro 8.138 mila, di cui:
  - Euro 6.250 mila riferiti ad utilizzi di linee di credito a breve, sotto la forma tecnica di "c/anticipi fatture", "scoperti di c/c" e "anticipi fornitori";
  - Euro 1.888 mila riferiti:
    - al finanziamento a breve concesso da Monte dei Paschi di Siena alla Capogruppo nel secondo semestre 2015 di euro 2.000 mila rimborsabile in nove rate a partire dal 29 febbraio 2016. Nel corso del primo semestre 2016 sono stati complessivamente rimborsati circa Euro 1.110 mila ed il debito residuo al 30 giugno 2016 risulta essere pari ad Euro 888 mila;
    - al finanziamento a breve concesso da Unicredit alla Capogruppo nel primo semestre 2016 di Euro 1.000 mila da pagare in un'unica soluzione a febbraio 2017.
- per Euro 8.508 mila, alla quota a breve termine, dei finanziamenti ottenuti;
- per Euro 12 mila riferiti alla quota a breve del debito per leasing finanziari.

#### Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti

	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 31.12.2015
Debiti finanziari correnti	16.659	17.633
<b>TOTALE</b>	<b>16.659</b>	<b>17.633</b>

**Nota 15.****Benefici verso dipendenti**

Il Trattamento di fine rapporto è stato contabilizzato ai sensi dello IAS 19 come “Piano a prestazioni definite” ed è stato determinato in base ad un calcolo attuariale predisposto da un esperto in materia in linea con le disposizioni dei principi contabili internazionali. Le variazioni del Fondo TFR sono relativi agli accantonamenti effettuati nel periodo dalle società del Gruppo, alle quote di TFR liquidate a seguito di dimissioni da parte del personale nonché ad anticipazioni oltre all’adeguamento del Fondo secondo i principi IAS/IFRS.

**Benefici verso dipendenti (TFR)**

	Saldo al 31.12.2015	Di cui da aggregazioni aziendali	Incrementi - Accantonamento	Decrementi - Utilizzi	Saldo al 30.06.2016
Fondo TFR	6.146	123	1.245	(428)	6.963
<b>TOTALE</b>	<b>6.146</b>	<b>123</b>	<b>1.245</b>	<b>(428)</b>	<b>6.963</b>

Le assunzioni attuariali utilizzate ai fini dell’adeguamento del Fondo Tfr secondo i principi IAS/IFRS sono esposte di seguito.

<b>Principali Ipotesi Attuariali</b>	
Tasso annuo attualizzazione	1,05%
Tasso annuo inflazione	1,50%
Tasso annuo incremento TFR	2,63%
Incremento annuo retribuzioni	1,00%
Frequenza di anticipazione del TFR/anni anzianità	2,00%
Anni anzianità/tasso annuo di turn-over: fino a 10 anni	4,00%
Anni anzianità/tasso annuo di turn-over: da 10 anni a 30 anni	4,00%
Anni anzianità/tasso annuo di turn-over oltre 30 anni	6,00%

Di seguito si riportano le informazioni aggiuntive richieste dallo IAS19 emendato\*:

- analisi di sensitività:

Società	TFR	variazione delle ipotesi					
		freq. turnover		tasso inflazione		tasso attualizzazione	
		+1%	-1%	+ 1/4 %	- 1/4 %	+ 1/4 %	- 1/4 %
Be S.p.A.	211	209	213	214	208	206	216
Be Professional S.p.A.	707	701	715	718	697	691	724
Be Consulting S.p.A.	2.175	2.111	2.253	2.245	2.108	2.094	2.261
Be Enterprise S.p.A.	2.623	2.599	2.650	2.662	2.585	2.562	2.687
Be Solutions S.p.A.	765	760	771	775	755	749	782

\* Panalisi di sensitività si riferisce unicamente alle Società di diritto italiano del Gruppo non essendo rilevante o applicabile per le Società estere.

- indicazione del contributo per l’esercizio successivo\* e della durata media finanziaria dell’obbligazione per i piani a beneficio definito:

Società	Service Cost	Duration del piano
Be S.p.A.	0	9,8
Be Professional S.p.A.	0	10,4
Be Consulting S.p.A.	898	23,6
Be Enterprise S.p.A.	0	10,1
Be Solutions S.p.A.	0	9,0

\* Il service cost risulta nullo in applicazione della metodologia adottata per le Società con in media almeno 50 dipendenti nel corso del 2006.

## **Nota 16.**

### **Imposte differite**

Le imposte differite e le relative movimentazioni del periodo sono da ascrivere principalmente alle differenze temporanee tra il valore di iscrizione in bilancio e quello fiscalmente riconosciuto agli avviamenti ed al trattamento di fine rapporto.

Nello specifico, per quanto concerne gli avviamenti, la differenza si genera in quanto, in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS, tali attività non vengono ammortizzate mentre fiscalmente sono deducibili nella misura di 1/18 su base annua.

Le imposte differite passive sono state determinate utilizzando le aliquote attualmente in vigore (IRES 27,5% fino al 31 dicembre 2016, 24% a partire dal 1 gennaio 2017 ed IRAP 3,9%-4,37%).

#### **Imposte differite**

	Saldo al 31.12.2015	Incrementi	Utilizzi	Altri movimenti	Delta cambio	Saldo al 30.06.2016
Imposte differite	4.655	374	(32)	(24)	(3)	4.970
<b>TOTALE</b>	<b>4.655</b>	<b>374</b>	<b>(32)</b>	<b>(24)</b>	<b>(3)</b>	<b>4.970</b>

## **Nota 17.**

### **Altre passività non correnti**

La voce contiene Euro 5 milioni relativi alla caparra confirmatoria ricevuta in relazione al “Master Agreement” siglato con Unicredit Business Integrated Solution (UBIS), Euro 1,2 milioni relativi alla quota del residuo del prezzo attualizzato per l’acquisizione futura delle quote di pertinenza di terzi della società Targit GmbH, Euro 0,8 milioni relativi alla quota del residuo del prezzo attualizzato per l’acquisizione futura delle quote di pertinenza di terzi della società R&L AG oltre Euro, Euro 1,2 milioni relativi alla quota del residuo del prezzo da corrispondere agli ex azionisti della società Loc Consulting Ltd.

Tra le altre passività è ricompreso per Euro 95 mila il corrispettivo per l’acquisizione delle quote di pertinenza di terzi della società Be Poland.

#### **Altre passività non correnti**

	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 31.12.2015
Altre passività non correnti	8.971	6.878
<b>TOTALE</b>	<b>8.971</b>	<b>6.878</b>

**Nota 18.****Fondi rischi correnti e non correnti**

Al 30 giugno 2016 i fondi rischi ed oneri in essere si riferiscono a quanto segue:

- fondi relativi a contenziosi in corso con dipendenti per Euro 714 mila, di cui Euro 465 mila riferiti alla Capogruppo, Euro 49 mila riferiti alla controllata Be Professional, Euro 200 mila riferiti alla controllata Be Solutions. Gli utilizzi dei Fondi effettuati nel periodo sono riferiti alla Capogruppo e alla controllata Be Professional essenzialmente relativi alla conclusione di contenziosi con i dipendenti.
- gli altri fondi rischi e oneri si riferiscono ai contenziosi in essere con terze parti oggetto di procedimenti dinnanzi ad Autorità giudiziarie prevalentemente riferiti alla Capogruppo. Di seguito si riporta la relativa movimentazione avvenuta nel corso del periodo in commento:

**Fondi correnti e non correnti**

	Saldo al 31.12.2015	Riclassifica	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30.06.2016
Fondi rischi su penali	28		2		30
Fondi rischi su personale	905		100	(291)	714
Altri fondi rischi ed oneri	1.201				1.201
<b>TOTALE</b>	<b>2.134</b>		<b>102</b>	<b>(291)</b>	<b>1.945</b>

**Nota 19.****Debiti Commerciali**

I debiti commerciali sono sorti in seguito ad acquisto di beni o servizi ed hanno scadenza entro 12 mesi. Tali importi si riferiscono sostanzialmente a forniture di servizi ed attrezzature, nonché di canoni di noleggio.

**Debiti commerciali**

	Saldo al 30.06.2016	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2015
Debiti verso fornitori	10.818	1.364	11.263
<b>TOTALE</b>	<b>10.818</b>	<b>1.364</b>	<b>11.263</b>

**Nota 20.****Debiti Tributari**

Il saldo al 30 giugno 2016 è relativo ai debiti tributari residui e all'accantonamento della quota di competenza del 2015 per l'IRES e l'IRAP, oltre che alle imposte sui redditi delle società estere.

**Debiti tributari**

	Saldo al 30.06.2016	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2015
Debiti per IRES	131		6
Debiti per IRAP	74		20
Altri debiti tributari	477	61	406
<b>TOTALE</b>	<b>682</b>	<b>61</b>	<b>432</b>

**Nota 21.****Altre passività e debiti diversi**

Le altre passività e debiti diversi ammontano al 30 giugno 2016 ad Euro 15.223 mila come di seguito dettagliato:

**Altre passività e debiti diversi**

	Saldo al 30.06.2016	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2015
Debiti verso Istituti previdenziali e di sicurezza sociale	1.645		2.198
Debiti verso dipendenti	6.212		3.329
Debiti per Iva e ritenute	2.851		4.754
Ratei e risconti passivi	1.371	38	1.988
Altri Debiti	3.144	245	3.069
<b>TOTALE</b>	<b>15.223</b>	<b>283</b>	<b>15.338</b>

I debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale, pari ad Euro 1.645 mila, sono relativi ai contributi a carico azienda.

I debiti verso dipendenti ricomprendono i ratei per mensilità aggiuntive maturati al 30 giugno 2016 nonché la parte maturata di ferie e permessi non goduti.

La voce ratei e risconti passivi, per un importo pari ad Euro 1.371 mila, è relativa principalmente a ricavi differiti dovuti a fatture emesse la cui competenza è relativa all'esercizio successivo.

La voce altri debiti, per complessivi Euro 3.144 mila, si riferisce principalmente agli acconti da clienti relativi ad anticipazione su contratti pluriennali, oltre ai debiti in essere per incentivazione all'esodo già definiti nell'esercizio e verso amministratori. Tale voce ricomprende inoltre Euro 781 mila riferiti alla quota a breve del residuo del prezzo relativo all'acquisizione delle quote di pertinenza di terzi agli ex azionisti della società Loc Consulting Ltd oltre ad Euro 102 mila relativi alla quota del residuo del prezzo attualizzato per l'acquisizione futura delle quote di pertinenza di terzi della società R&L AG.

#### 4. Analisi della composizione delle principali voci del Conto Economico

##### Nota 22.

##### **Ricavi operativi**

I ricavi maturati nel periodo in commento derivano dalle attività, dai progetti e dalle prestazioni di servizio svolte a favore dei clienti del Gruppo; risultano pari a Euro 65.558 mila rispetto a Euro 52.014 mila relativi all'anno precedente.

Il semestre appena concluso, se confrontato con il precedente, ha registrato un aumento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni pari ad Euro 13.544 mila, di cui Euro 10.901 mila relativi alla quota dei ricavi di competenza delle società estere.

Si segnala che il fatturato sui primi due clienti rappresenta il 56% dei ricavi operativi.

Per maggiori dettagli sull'andamento del business si rimanda a quanto riportato nella "Relazione sulla gestione".

##### **Ricavi operativi**

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Ricavi operativi	65.558	52.014
<b>TOTALE</b>	<b>65.558</b>	<b>52.014</b>

##### Nota 23.

##### **Altri ricavi e proventi**

La voce altri ricavi e proventi per il Gruppo ammonta al 30 giugno 2016 ad Euro 656 mila, contro un importo pari ad Euro 847 mila al 30 giugno 2016.

Tale voce include sopravvenienze attive di natura ordinaria, recupero di spese anticipate a clienti, rimborsi assicurativi, fatturazione a dipendenti per l'utilizzo dell'auto aziendale e ad altri proventi di natura residuale.

##### **Altri ricavi e proventi**

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Altri ricavi e proventi	656	847
<b>TOTALE</b>	<b>656</b>	<b>847</b>

##### Nota 24.

##### **Costo delle di materie prime, sussidiarie e di consumo**

La voce contiene i costi sostenuti e le relative variazioni, per l'acquisto di materiali di consumo, quali cancelleria, carta, toner etc. nonché beni acquistati per essere ceduti nell'ambito dei servizi e prestazioni erogati nei confronti dei clienti.

### Costo delle di materie prime, sussidiarie e di consumo

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Variazione delle rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	1	151
Acquisto materie prime, sussidiarie e di consumo	123	144
<b>TOTALE</b>	<b>124</b>	<b>295</b>

### Nota 25.

#### Costi per servizi e prestazioni

La voce costi per servizi e prestazioni comprende tutti quei costi sostenuti a fronte di servizi ricevuti da parte di professionisti e imprese. Sono inoltre ricompresi in tale voce i compensi degli amministratori.

#### Costi per servizi e prestazioni

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Costi per servizi e prestazioni	29.498	20.342
<b>TOTALE</b>	<b>29.498</b>	<b>20.342</b>

I costi per servizi sono di seguito dettagliati:

#### Costi per servizi e prestazioni

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Trasporti	45	56
Prestazioni di terzi, consulenze	20.320	11.828
Compensi amministratori e sindaci	1.338	764
Costi commerciali	1.516	1.555
Spese pulizia, vigilanza e altri servizi generali	404	364
Servizi di manutenzioni, assistenza	161	174
Utenze e telefonia	690	768
Consulenza - servizi amministrativi	1.418	931
Altri servizi (riaddebiti, commissioni, ecc.)	977	1.427
Commissioni bancarie e di factoring	378	410
Assicurazioni	121	120
Noleggi e affitti	2.129	1.945
<b>TOTALE</b>	<b>29.498</b>	<b>20.342</b>

Si rileva che nella voce prestazioni di terzi, consulenze viene riportato il costo dei servizi ricevuti dai professionisti tecnico-informatici di cui il Gruppo si avvale per l'erogazione dei propri servizi forniti ai clienti.

La voce noleggi ed affitti è relativa ai costi sostenuti dal Gruppo per l'utilizzo di beni mobili registrati ed immobili non di proprietà, sulla base di contratti di locazione o noleggi stipulati.

**Nota 26.****Costi del personale**

Il dato indicato rappresenta il costo complessivo sostenuto dal Gruppo per il personale dipendente nel corso del primo semestre 2016.

La voce salari e stipendi è comprensiva dei ratei di mensilità aggiuntive, delle ferie e dei riposi compensativi maturati e non goduti.

Gli oneri sociali ricomprendono tutti i contributi previdenziali di legge sulle retribuzioni; il trattamento di fine rapporto è relativo all'accantonamento del TFR maturato nel semestre ( a riguardo si veda anche la nota 15 "Benefici verso dipendenti") mentre gli altri costi del personale fanno riferimento ai costi associati al personale quali le quote associative versate a favore dei dipendenti, indennizzi e risarcimenti, fringe benefits erogati dall'impresa in varie forme a favore di alcune categorie di dipendenti e i buoni pasto (*tickets restaurant*).

**Costi del personale**

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Salari e stipendi	21.660	18.474
Oneri sociali	5.487	5.302
Trattamento di fine rapporto	1.376	1.162
Altri costi del personale	742	461
<b>TOTALE</b>	<b>29.265</b>	<b>25.399</b>

Il numero dei dipendenti al 30 giugno 2016, per categoria è evidenziato nella tabella seguente:

Descrizione	N. periodo corrente
Dirigenti	93
Quadri	119
Impiegati	914
Operai	2
Apprendisti	16
<b>Totale</b>	<b>1.144</b>

**Nota 27.****Altri costi operativi**

La voce include tutti i costi che hanno natura residuale rispetto a quelli rilevati nelle voci in precedenza commentate.

In particolare nella voce sono ricomprese sopravvenienze passive per Euro 266 mila riferite principalmente a insussistenze dell'attivo determinatesi nel semestre in corso, altri oneri diversi di gestione per Euro 141 mila relativi a quote associative, multe, penalità derivanti dai servizi resi e imposte e tasse indirette per Euro 96 mila.

**Altri costi operativi**

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Oneri diversi di gestione	503	530
<b>TOTALE</b>	<b>503</b>	<b>530</b>

**Nota 28.****Costi capitalizzati per lavori interni**

La voce costi capitalizzati si riferisce alla sospensione dei costi principalmente relativi al personale impegnato nello sviluppo delle piattaforme software di proprietà, meglio descritte alla nota 3.

**Costi capitalizzati per lavori interni**

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Costi capitalizzati per lavori interni	1.176	808
<b>TOTALE</b>	<b>1.176</b>	<b>808</b>

**Nota 29.****Ammortamenti e svalutazioni**

Gli ammortamenti sono stati calcolati in base al deperimento subito dai beni ed imputati contabilmente in specifico fondo a diminuzione del valore dei singoli beni.

**Ammortamenti e svalutazioni**

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	273	322
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	2.329	2.343
<b>TOTALE</b>	<b>2.602</b>	<b>2.665</b>

**Nota 30.****Perdita di valore di immobilizzazioni**

Nel corso del semestre non sono state registrate perdite di valore delle immobilizzazioni, contro un importo pari ad Euro 170 mila registrato nel corso del primo semestre del precedente esercizio dovuto all'adeguamento del valore di una piattaforma software a seguito di valutazione peritale.

**Perdita di valore di immobilizzazioni**

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Perdita di valore di immobilizzazioni	0	170
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>170</b>

**Nota 31.****Accantonamenti a fondi**

Gli accantonamenti ai fondi rischi interessano principalmente la società Be Solutions e la società Be Consulting per contenziosi con i dipendenti, clienti e fornitori. Per il dettaglio si rimanda a quanto meglio specificato nel commento alla Nota 7 e 18 e al paragrafo 5.1.

**Accantonamenti a fondi**

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Accantonamento ad altri fondi rischi e oneri futuri	152	4
<b>TOTALE</b>	<b>152</b>	<b>4</b>

**Nota 32.****Proventi e Oneri finanziari**

I proventi e gli oneri finanziari sono di seguito dettagliati:

**Proventi e Oneri della Gestione finanziaria**

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Proventi finanziari	153	31
Oneri finanziari	(696)	(1.077)
Rivalutazioni (Svalutazioni) attività finanziarie	0	0
Utili (Perdite) transazioni in valuta estera	(399)	176
<b>TOTALE</b>	<b>(942)</b>	<b>(870)</b>

I proventi finanziari sono rappresentati prevalentemente da interessi attivi bancari, mentre gli oneri finanziari includono gli interessi passivi verso banche per conti anticipi fatture e scoperti di conto corrente, per operazioni di factoring e gli interessi passivi a fronte dei finanziamenti in essere oltre alla componente finanziaria relativa al TFR valutato secondo i principi IAS/IFRS.

**Nota 33.****Imposte correnti e differite**

Le imposte correnti di competenza del periodo si riferiscono all'imposta Irap per Euro 500 mila e all'imposta Ires per Euro 471 mila. Si segnala che la Capogruppo e le controllate di diritto italiano hanno esercitato congiuntamente l'opzione relativa al regime di tassazione del consolidato nazionale ai sensi degli articoli 117 e seguenti del TUIR.

**Imposte correnti e differite**

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Imposte correnti	971	844
Imposte anticipate e differite	469	339
<b>TOTALE</b>	<b>1.440</b>	<b>1.183</b>

**Nota 34.****Risultato per azione**

Il risultato base per azione è calcolato dividendo l'utile/perdita di competenza attribuibile agli azionisti della Capogruppo per il numero medio delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo. Di seguito sono esposti il risultato e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo della perdita per azione base.

**Risultato per Azione**

	I° semestre 2016	I° semestre 2015
Utile (Perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Società derivante dalla gestione delle attività in funzionamento.	2.558	2.095
Utile (Perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Società derivante dalla gestione delle attività destinate alla dismissione.	0	0
Utile (Perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	2.558	2.095
N. azioni totale	n. 134.897.272	n. 134.897.272
N. medio azioni proprie detenute	-	-
N. medio azioni ordinarie in circolazione	n. 134.897.272	n. 134.897.272
Utile (Perdita) per azione base attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	Euro 0,02	Euro 0,02
Utile/ Perdita diluito	Euro 0,02	Euro 0,02

**5. Altre informazioni****5.1. Passività potenziali e contenziosi in corso**

Il Gruppo "Be" è parte di procedimenti giudiziari promossi davanti a diverse autorità giudiziarie con alcuni soggetti terzi, nonché controversie di natura giurislavoristica, aventi ad oggetto l'impugnativa di licenziamento da parte di dipendenti della Società. Il Gruppo anche sulla base dei pareri ricevuti dai propri legali, ha in essere appositi "fondi rischi", per un totale di Euro 1,9 milioni, ritenuti congrui a coprire passività che possano derivare da tali contenziosi.

**5.1.1. Controversie passive**

Il Gruppo è parte di procedimenti giudiziari promossi davanti a diverse autorità giudiziarie:

- sono stati integrati, a fronte degli utilizzi effettuati nell'anno, i fondi relativi alle controversie con il personale in caso di ricorso avverso alle procedure di cassa integrazione e mobilità poste in essere nei mesi passati;
- altri contenziosi: con riferimento al Gruppo Basilichi (ex Saped Servizi S.p.A.), il cui credito commerciale vantato dal Gruppo è oggetto di contenzioso, allo stato attuale del dibattimento vi sono ragionevoli motivi per veder riconosciute le ragioni agite da Be S.p.A, mentre non si segnalano aggiornamenti - in ragione dell'evolversi del contenzioso - per il dossier AIPA. Non si è ritenuto - per la fondatezza delle ragioni proposte - di dover effettuare alcun ulteriore accantonamento per i contenziosi in essere con Vitrociset e KS.

## 5.2. Proventi e Oneri non ricorrenti

Nel periodo in commento il Gruppo Be ha contabilizzato oneri non ricorrenti ai sensi della delibera Consob 15519 del 27.7.2006. Gli oneri non ricorrenti si riferiscono ai costi non ricorrenti sostenuti per incentivazione all'esodo di personale.

## 5.3. Rapporti con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha adottato, in data 1 marzo 2014, un nuovo "Regolamento con Parti Correlate", che ha sostituito quello precedentemente in vigore approvato in data 12 marzo 2010. Si rinvia per maggiori dettagli a detto documento pubblicato sul sito della Società ([www.be-tse.it](http://www.be-tse.it)).

Le parti correlate del Gruppo Be con le quali si sono rilevate transazione economiche- patrimoniali al 30 giugno 2016 risultano essere: T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A. e IR Top S.r.l..

Per quanto concerne Il Gruppo Intesa SanPaolo, si segnala che Imi Investimenti ha venduto nel corso del secondo trimestre 2016 le azioni di Be Spa sul mercato, abbassando la propria percentuale di partecipazione al di sotto della soglia di rilevanza del 5%. Conseguentemente a far corso dal secondo trimestre dell'esercizio in corso, Gruppo Intesa SanPaolo non sarà più qualificato "parte correlata" di Be ai sensi del regolamento sulle operazioni con parti correlate adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche e dalla relativa procedura adottata da Be in ottemperanza a quanto previsto dal citato Regolamento Consob OPC.

Relativamente ai Signori Stefano Achermann e Carlo Achermann e le società da essi controllate - Carma Consulting S.r.l., iFuture S.r.l. e Innishboffin S.r.l - le transazioni economiche intercorse nel periodo che fanno riferimento ai rapporti di remunerazione per le cariche di Amministratori delle società del Gruppo non sono indicate nel prospetto sotto riportato così come le remunerazioni degli altri membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Nelle tabelle seguenti vengono indicati i costi e ricavi, i debiti e crediti che il Gruppo vanta nei confronti delle parti correlate al 30 giugno 2016.

**Tabella crediti e debiti al 30 giugno 2016 con parti correlate**

	<i>Crediti</i>			<i>Debiti</i>		
	Crediti comm.li e altri	Altri Crediti	Crediti Finanziari	Debiti comm.li e altri	Altri debiti	Debiti finanziari
<b>Correlate</b>						
IR Top				19		
T.I.P. S.p.A	6			55		
<b>Totale Correlate</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Tabella crediti e debiti al 31 dicembre 2015 con parti correlate**

	<i>Crediti</i>			<i>Debiti</i>		
	Crediti comm.li e altri	Altri Crediti	Crediti Finanziari	Debiti comm.li e altri	Altri debiti	Debiti finanziari
<b>Correlate</b>						
IR Top				40		
T.I.P. S.p.A				55		
Gruppo Intesa San Paolo	1.355	3	1.372	69		3.487
<b>Totale Correlate</b>	<b>1.355</b>	<b>3</b>	<b>1.372</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>3.487</b>

**Tabella ricavi e costi del primo semestre 2016 con parti correlate**

	<u>Ricavi</u>			<u>Costi</u>		
	Ricavi	Altri Ricavi	Proventi Finanziari	Servizi	Altri costi	Oneri finanziari
<b>Correlate</b>						
IR Top				22		
T.I.P. S.p.A				37		
S. Achermann				20		
<b>Totale Correlate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Tabella ricavi e costi del primo semestre 2015 con parti correlate**

	<u>Ricavi</u>			<u>Costi</u>		
	Ricavi	Altri Ricavi	Proventi Finanziari	Servizi	Altri costi	Oneri finanziari
<b>Correlate</b>						
IR Top				53		
T.I.P. S.p.A				37		
Gruppo Intesa San Paolo	8.169			194	19	127
<b>Totale Correlate</b>	<b>8.169</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>284</b>	<b>19</b>	<b>127</b>

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 viene rappresentata in forma tabellare l'incidenza delle operazioni con parti correlate:

**Incidenza delle operazioni con parti correlate**

<i>STATO PATRIMONIALE</i>	<b>31.06.2016</b>	<b>Valore assoluto</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Valore assoluto</b>	<b>%</b>
Crediti commerciali	30.670	6	0,0%	21.354	1.355	6,3%
Altre attività e crediti diversi	2.914	0	0,0%	2.944	3	0,1%
Disponibilità liquide	10.059	0	0,0%	19.626	1.372	7,0%
Debiti finanziari ed altre passività	52.090	0	0,0%	49.135	3.487	7,1%
Debiti commerciali	10.818	74	0,7%	11.263	164	1,5%
<i>CONTO ECONOMICO</i>	<b>1H 2016</b>	<b>Valore assoluto</b>	<b>%</b>	<b>1H 2015</b>	<b>Valore assoluto</b>	<b>%</b>
Ricavi operativi	65.558	0	0,0%	52.014	8.169	15,7%
Costi per servizi ed altri costi	30.001	79	0,3%	20.872	303	1,5%
Oneri finanziari netti	942	0	0,0%	870	127	14,6%

Nel seguito sono riportati gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico complessivo consolidato che evidenziano le parti correlate ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30.06.2016	Di cui parti correlate	31.12.2015	Di cui parti correlate
<i>ATTIVITA' NON CORRENTI</i>				
Immobili, Impianti e macchinari	1.896		1.277	
Avviamento	56.907		53.353	
Immobilizzazioni Immateriali	16.009		16.795	
Crediti ed altre attività non correnti	1.377		1.260	
Imposte anticipate	5.253		5.232	
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>81.442</b>	<b>0</b>	<b>77.917</b>	<b>0</b>
<i>ATTIVITA' CORRENTI</i>				
Rimanenze	41		39	
Crediti commerciali	30.670	6	21.354	1.355
Altre attività e crediti diversi	2.914		2.944	
Crediti tributari per imposte dirette	777		900	
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	804		198	3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.059		19.626	1.372
<b>Totale attività correnti</b>	<b>45.265</b>	<b>6</b>	<b>45.061</b>	<b>2.730</b>
<b>Totale attività destinate alla dismissione</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>126.707</b>		<b>122.978</b>	
<i>PATRIMONIO NETTO</i>				
Capitale Sociale	27.109		27.109	
Riserve	18.807		17.864	
Risultato netto di competenza degli Azionisti della Controllante	2.558		3.455	
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>48.474</b>		<b>48.428</b>	
<b>Di spettanza di terzi:</b>				
Capitale e riserve	459		437	
Risultato netto di competenza di terzi	306		347	
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>765</b>		<b>784</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>49.239</b>	<b>0</b>	<b>49.212</b>	<b>0</b>
<i>PASSIVITA' NON CORRENTI</i>				
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	11.237		9.286	
Fondo rischi	1.915		2.106	
Benefici verso dipendenti (TFR)	6.963		6.146	
Imposte differite	4.970		4.655	
Altre passività non correnti	8.971		6.878	
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>34.056</b>	<b>0</b>	<b>29.071</b>	<b>0</b>
<i>PASSIVITA' CORRENTI</i>				
			<b>0</b>	
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	16.659		17.633	3.487
Debiti commerciali	10.818	74	11.263	164
Fondi rischi correnti	30		29	
Debiti tributari	682		432	
Altre passività e debiti diversi	15.223		15.338	0
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>43.412</b>	<b>74</b>	<b>44.695</b>	<b>3.651</b>
<b>Totale Passività destinate alla dismissione</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>77.468</b>	<b>74</b>	<b>73.766</b>	<b>3.651</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'</b>	<b>126.707</b>		<b>122.978</b>	

## Conto Economico Consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	1H 2016	<i>Di cui parti correlate</i>	<i>Di cui (oneri) proventi non ricorrenti</i>	1H 2015	<i>Di cui parti correlate</i>	<i>Di cui (oneri) proventi non ricorrenti</i>
Ricavi operativi	65.558	0		52.014	8.169	
Altri ricavi e proventi	656	0		847		
<b>Totale Ricavi operativi</b>	<b>66.214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52.861</b>	<b>8.169</b>	<b>0</b>
Materie prime e materiali di consumo	(124)			(295)		
Costi per servizi e prestazioni	(29.498)	(79)		(20.342)	(284)	
Costi del Personale	(29.265)		(255)	(25.399)		
Altri costi operativi	(503)			(530)	(19)	
Costi capitalizzati per lavori interni	1.176			808		
<i>Ammortamenti e Svalutazioni:</i>						
Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	(273)			(322)		
Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	(2.329)			(2.343)		
Perdita di valore di immobilizzazioni	0		0	(170)		(170)
Accantonamenti a fondi	(152)			(4)		
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(60.968)</b>	<b>(79)</b>	<b>(255)</b>	<b>(48.597)</b>	<b>(303)</b>	<b>(170)</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>5.246</b>	<b>(79)</b>	<b>(255)</b>	<b>4.264</b>	<b>7.866</b>	<b>(170)</b>
Proventi finanziari	153			31		
Oneri finanziari	(1.095)			(901)	(127)	
Svalutazioni attività finanziarie	0			0		
<b>Totale Oneri /Proventi finanziari</b>	<b>(942)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(870)</b>	<b>(127)</b>	<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>4.304</b>	<b>(79)</b>	<b>(255)</b>	<b>3.394</b>	<b>7.739</b>	<b>(170)</b>
Imposte sul reddito correnti	(971)			(844)		
Imposte anticipate e differite	(469)			(339)		
<b>Totale Imposte sul reddito</b>	<b>(1.440)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.183)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato netto derivante da attività in funzionamento</b>	<b>2.864</b>		<b>(255)</b>	<b>2.211</b>	<b>7.739</b>	<b>(170)</b>
<b>Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione</b>	<b>0</b>			<b>0</b>		
<b>Risultato netto</b>	<b>2.864</b>			<b>2.211</b>		
<b>Risultato netto di competenza di Terzi</b>	<b>306</b>			<b>116</b>		
<b>Risultato netto di competenza degli Azionisti della Controllante</b>	<b>2.558</b>			<b>2.095</b>		

## 5.4. Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri

I principali strumenti finanziari della Società, diversi dai derivati, comprendono i finanziamenti bancari, leasing finanziari e contratti di noleggio con opzione di acquisto, depositi bancari a vista e a breve termine. L'obiettivo principale di tali strumenti è di finanziare le attività operative della Società e del Gruppo. La Società ed il Gruppo hanno diversi altri strumenti finanziari, come debiti e crediti commerciali, derivanti dall'attività operativa.

La Società ed il Gruppo non hanno effettuato operazioni in derivati, se non finalizzate alla copertura del rischio tassi di interessi.

- **Rischi di cambio**

La Società ed il Gruppo sono soggetti al rischio di fluttuazioni dei tassi di cambio Euro/GBP, Euro/UAH, Euro/PLN, Euro/RON, Euro/CHF relativamente al consolidamento dei valori economici e patrimoniali di iBe Solve Execute Ltd, Be Sport, Media & Entertainment Ltd, Be Ukraine Think, Solve, Execute S.A., Be Poland Think, Solve, Execute Sp.zo.o., Be Think Solve Execute RO, Gruppo Targit.

Alla luce degli eventi connessi al processo di uscita della Gran Bretagna dall'Unione Europea (c.d. Brexit), il Gruppo potrebbe essere esposto a potenziali rischi, ad oggi non quantificabili o prevedibili, legati tra l'altro ad una svalutazione delle proprie attività denominate in GBP. Il management ha posto in essere delle opportune attività di monitoraggio al fine di reagire prontamente ad eventuali effetti negativi.

- **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie.

Tenuto conto della natura dei propri clienti (prevalentemente istituti finanziari e pubbliche amministrazioni), il rischio di credito è principalmente riferibile ai ritardi nei tempi di incasso relativi ai crediti verso clienti della Pubblica Amministrazione ed a eventuali contenziosi (si veda nota 8 e paragrafo 5.1). A tal proposito la Società ed il Gruppo considerano attentamente l'utilizzo di tutti gli strumenti, incluse eventuali azioni legali, a sostegno di migliori tempistiche di incasso con i clienti della Pubblica Amministrazione.

La massima esposizione teorica al rischio di credito per il Gruppo al 30 giugno 2016 è rappresentato dal valore contabile delle attività finanziarie desunto dal prospetto di bilancio consolidato.

Il Gruppo ha in corso operazioni di smobilizzo di crediti commerciali "pro-soluto".

- **Rischio di tasso di interesse**

La Società, che ha contratto i finanziamenti in Euro a tasso variabile, pertanto ritiene di essere esposta al rischio che un'eventuale rialzo dei tassi possa aumentare gli oneri finanziari futuri. Risulta stipulato un contratto di swap a copertura del rischio di tasso di interesse su un finanziamento chirografario ottenuto di Euro 7 milioni, per una durata di cinque anni. Le tabelle riportate nelle sezioni relative ai debiti finanziari correnti e non correnti mostrano il valore contabile, per scadenza, degli strumenti finanziari della Società e del Gruppo che sono esposti al rischio di tasso di interesse.

- **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità è definito come la possibilità che il Gruppo non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi, ovvero di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte ai propri impegni. L'esposizione a tale rischio per il Gruppo Be è rappresentata soprattutto dalle operazioni di finanziamento poste in essere. Attualmente sono presenti finanziamenti a breve e a medio/lungo termine con

controparti finanziarie bancarie. Inoltre, in caso di necessità, il Gruppo può disporre di ulteriore affidamenti bancari a breve termine. Per il dettaglio delle caratteristiche delle passività finanziarie correnti e non correnti si rimanda alle note 13 e 14 relative alle “Passività finanziarie”. I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità del Gruppo sono da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall’altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito o di liquidità degli impieghi finanziari e le condizioni di mercato. Dal punto di vista operativo, il Gruppo gestisce il rischio di liquidità attraverso il monitoraggio dei flussi di cassa, l’ottenimento di linee di credito adeguate ed il mantenimento di un adeguato livello di risorse disponibili. La gestione dei flussi di cassa operativi, delle principali operazioni di finanziamento e della liquidità delle società è centralizzata sulle società di tesoreria del Gruppo, con l’obiettivo di garantire un’efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie. Le caratteristiche di scadenza con riferimento ai debiti finanziari sono riportate alle Note 13 e 14 mentre con riferimento ai debiti commerciali l’importo dovuto entro l’esercizio successivo è desumibile dagli schemi di bilancio.

Il management ritiene che i fondi attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall’attività operativa e di finanziamento ivi incluse le disponibilità attualmente in essere con riferimento alle linee di credito, consentiranno al Gruppo di soddisfare i propri fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza e assicureranno un livello appropriato di flessibilità operativa e strategica.

### **5.5. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche ed inusuali**

Il Gruppo non ha posto in essere nel corso del primo semestre 2016 operazioni atipiche ed inusuali così come definite dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293.

## **6. Eventi successivi alla chiusura del bilancio al 30 giugno 2016**

Nel corso del mese di luglio il Gruppo Be ha acquisito il 51% IQUI S.r.l, “Digital Company” nata nel 2011 specializzata nello sviluppo di applicazioni web e mobile, nella progettazione di “wearable” e nella gestione dell’“Internet of Things”. IQUI ha inoltre competenze rilevanti nella gestione dei “Social Media”, nel “Marketing Integrato e nelle Digital PR”. Questa acquisizione permetterà a Be di convogliare su un player specializzato tutte le attività di sviluppo in ambito digitale (web e mobile) richieste dai propri clienti.

Il prezzo corrisposto per il 51% è stato fissato in Euro 400.000. Le parti hanno stabilito inoltre due successive opzioni put/call per l’acquisizione di un ulteriore 29% entro il 2021 e la possibilità di raggiungere il 100% del capitale con l’acquisto, nel 2025, della residua quota capitale.

Alla luce dei positivi risultati registrati dal Gruppo nel primo semestre dell’esercizio 2016, è confermata l’intenzione di presentare i nuovi target del periodo 2017-2019 il prossimo 15 settembre 2016, in anticipo rispetto alla scadenza del precedente Piano Industriale 2015-2017.

Milano, 2 agosto 2016

*/s/ Stefano Achermann*  
Per il Consiglio di Amministrazione  
L’Amministratore Delegato

## **Attestazione del Bilancio Semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti Stefano Achermann in qualità di “Amministratore Delegato”, Manuela Mascarini in qualità di “Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari” della società “Be Think, Solve, Execute S.p.A.”, in breve “Be S.p.A.” attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2016.

2. Si attesta inoltre che:

2.1. il bilancio semestrale abbreviato:

a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

2.2. la relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nel corso del semestre e alla loro incidenza risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

**Milano, 2 agosto 2016.**

/f/ Manuela Mascarini

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

*Manuela Mascarini*

/f/ Stefano Achermann

L'Amministratore Delegato

*Stefano Achermann*

## **RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**

**Agli Azionisti della  
BE THINK, SOLVE, EXECUTE S.p.A.**

### **Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative della Be Think, Solve, Execute S.p.A. e controllate ("Gruppo Be") al 30 giugno 2016. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### **Portata della revisione contabile limitata**

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

## Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Be al 30 giugno 2016, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Stefano Marnati  
Socio

Milano, 5 agosto 2016