



Relazione Finanziaria Semestrale
al 30 giugno 2017

Indice dei contenuti

Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 giugno 2017

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 2017	10
Andamento economico del Gruppo	11
Analisi patrimoniale e finanziaria del Gruppo	14
Rapporti con parti correlate	16
Altre informazioni e Corporate Governance	16
Eventi successivi al 30 giugno 2017 ed evoluzione prevedibile della gestione	18

Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	20
Conto Economico Consolidato	21
Conto Economico Complessivo Consolidato	22
Rendiconto finanziario Consolidato	23
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	24
Informazioni societarie	25
Criteri di valutazione e principi contabili	25
Analisi della composizione delle principali voci della situazione Patrimoniale Finanziaria	33
Analisi della composizione delle principali voci del Conto Economico	48
Altre informazioni	53
Eventi successivi alla chiusura del bilancio al 30 giugno 2017	59
<i>Relazione della Società di revisione</i>	



Relazione Intermedia sulla Gestione al 30 giugno 2017

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

- Carlo Achermann *Presidente*
- Stefano Achermann *Amministratore Delegato*
- Claudio Berretti *Consigliere*
- Anna Lambiase *Consigliere*
- Cristina Spagna *Consigliere Indipendente*
- Paola Tagliavini *Consigliere Indipendente*
- Davide Dattoli *Consigliere Indipendente*
- Gianluca Antonio Ferrari *Consigliere Indipendente*
- Alberto Mocchi *Consigliere Indipendente*

Il Consiglio di Amministrazione è stato eletto dall'Assemblea del 27 Aprile 2017 per un periodo di 3 esercizi finanziari con scadenza all'approvazione del bilancio a 31 dicembre 2019. Il Consigliere Alberto Mocchi è stato cooptato ai sensi dell'art. 2386 del Cod. Civ in data 19 luglio a seguito delle dimissioni del Consigliere Umberto Quilici.

Collegio Sindacale

- Giuseppe Leoni *Presidente*
- Rosita Natta *Sindaco Effettivo*
- Stefano De Angelis *Sindaco Effettivo*
- Roberta Pirola *Sindaco Supplente*
- Bionesi 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

- Paola Tagliavini *Presidente Indipendente*
- Alberto Mocchi *Membro indipendente*
- Gianluca Antonio Ferrari *Membro Indipendente*

Il Comitato Controllo e Rischi è stato nominato con delibera del CDA del 27 Aprile 2017 per un periodo di 3 esercizi finanziari con scadenza all'approvazione del bilancio a 31 dicembre 2019.

Comitato per la Remunerazione e Nomine

- Cristina Spagna *Presidente Indipendente*
- Claudio Berretti *Membro*
- Davide Dattoli *Membro Indipendente*

Il Comitato per la Remunerazione e Nomine stato nominato rinnovato con delibera del CDA del 27 Aprile 2017 per un periodo di 3 esercizi finanziari con scadenza all'approvazione del bilancio a 31 dicembre 2019.

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 2017	1H 2016
Valore della produzione	63,0	66,2
EBITDA	8,3	8,0
EBIT	5,2	5,2
Risultato ante imposte	4,6	4,3
Risultato netto	2,5	2,6

Principali indicatori patrimoniali-finanziari

	30.06.2017	31.12.2016
Patrimonio Netto	51,5	51,0
Capitale Investito Netto	69,6	52,7
Capitale Circolante Netto Operativo (CCNO)	21,9	10,5
Posizione Finanziaria Netta	(18,0)	(1,6)

Valore della produzione per area di attività

	1H 2017	1H 2016
Business Consulting	47,7	50,0
ICT Solutions	13,9	14,4
ICT Professional Services	1,3	1,8
Altro	0,1	0,0
TOTALE	63,0	66,2

Valore della produzione per clientela

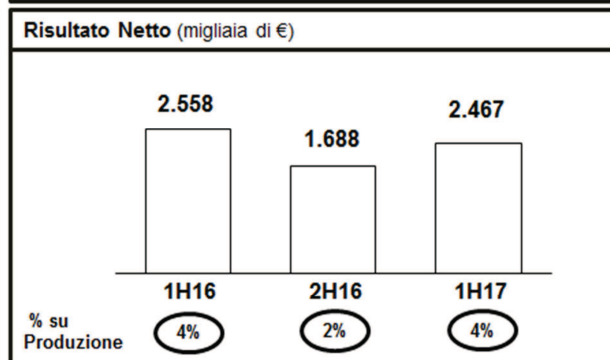
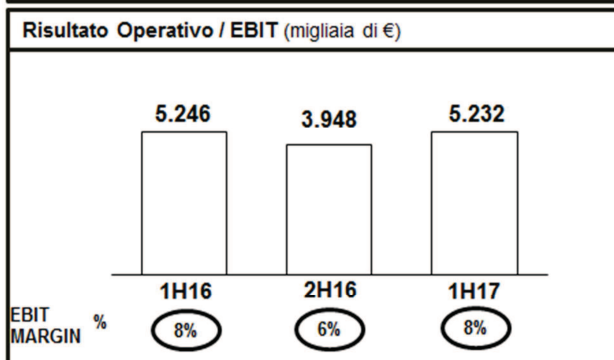
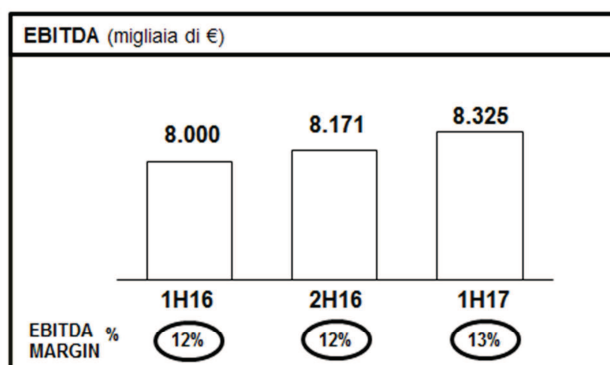
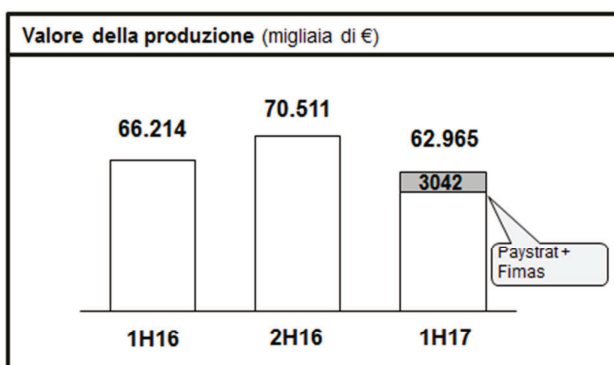
	1H 2017	1H 2016
Banche	50,6	55,5
Assicurazioni	6,6	6,4
Industria	4,6	4,2
Pubblica Amministrazione	1,1	0,1
Altro	0,1	0,0
TOTALE	63,0	66,2

Valore della produzione per area geografica

	1H 2017	1H 2016
Italia	37,6	39,8
DACH Region (Germania, Austria, Svizzera)	16,1	14,1
U.K.	7,5	10,6
Altro	1,8	1,7
TOTALE	63,0	66,2

Organico del Gruppo

	30.06.2017	31.12.2016
Dirigenti	104	99
Quadri	116	123
Impiegati	856	845
Operai	2	2
Apprendisti	21	16
TOTALE	1.099	1.085



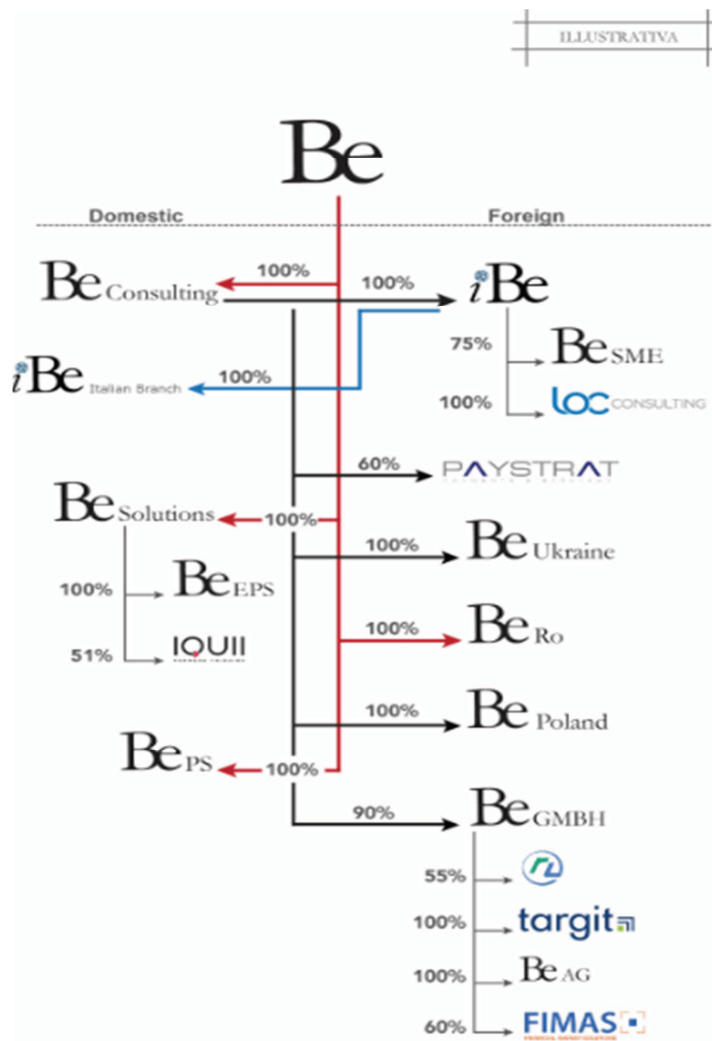
3. Struttura del Gruppo e Azionariato

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 circa 1.100 dipendenti e sedi in Italia, Germania, Regno Unito, Svizzera, Austria, Polonia, Ucraina, Spagna e Romania il Gruppo ha realizzato nel corso del primo semestre del 2017 ricavi complessivi pari a 63,0 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 2017:

• Tamburi Investment Partners S.p.A.	23,41%
• iFuture Power in Action S.r.l.	10,02%
• BNY Mellon Service Kapitalanlage GmbH	10,00%
• Achermann Stefano	5,76%
• Flottante	50,81%



Al 30 giugno 2017 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	Tedesca	13.489.700	10,00
Stefano Achermann	Italiana	7.771.132	5,76
Flottante		68.534.950	50,81
Totale		134.897.272	100,00

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>	587 addetti al 30 giugno 2017.
<i>Settore di attività prevalente</i>	Banking, Insurance.
<i>Ricavi della linea al 30.06.2017</i>	47,7 milioni di Euro.
<i>Sedi operative</i>	Roma, Milano, Londra, Kiev, Varsavia, Monaco, Vienna, Zurigo, Madrid, Francoforte.

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 S.p.A..
- **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 S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale della società. Nel corso del 2014 la società ha cambiato denominazione sociale dalla precedente Bluerock Consulting Ltd.

- **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. La Società iBe TSE Limited detiene il 100% del capitale sociale della società.
- **Be Ukraine LLC.** Costituita a dicembre 2012 con sede a Kiev, svolge attività di consulenza e sviluppo in tema di sistemi di core banking e nelle aree della contabilità e delle segnalazioni bancarie. Dal secondo trimestre 2017 Be Consulting S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale della società.
- **Be Poland Think, Solve and Execute, sp zo.o.** Costituita a gennaio 2013 con sede a Varsavia, dal secondo trimestre 2017 Be Consulting S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale della società.
- **Be Think, Solve Execute GmbH (già Targit GmbH).** Società con sede a Monaco di Baviera specializzata nei servizi di consulenza ICT prevalentemente nel mercato tedesco, austriaco e svizzero, opera attraverso le due controllate al 100% Targit GmbH Wien con sede a Vienna e Be TSE Switzerland AG con sede a Zurigo. Al 30 giugno 2017 Be Consulting S.p.A. controlla il Gruppo con una percentuale pari al 90,00%.
- **R&L AG.** Società con sede nei pressi di Monaco di Baviera, partecipata al 55% da Be Think, Solve Execute GmbH, è specializzata nella Consulenza e soluzioni IT nel settore pagamenti ed, in particolare, nell’ambito SWIFT.
- **FIMAS GmbH.** Società con sede a Francoforte, partecipata al 60% da Be Think, Solve Execute GmbH, è specializzata nei servizi di consulenza e IT per “asset manager”, Borse, “CSD”, “clearing house” e banche depositarie.
- **Payments and Business Advisors S.L. (nome commerciale Paystrat).** Società con sede a Madrid, partecipata al 60% da Be Consulting S.p.A., è specializzata nei servizi di “advisory” per gli operatori dell’industria dei pagamenti, in ambiti quali “digital wallet”, “loyalty” e “market intelligence”.

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>	348 addetti al 30 giugno 2017.
<i>Settori di Attività prevalenti</i>	Banking, Insurance, Energy e Pubblica Amministrazione.
<i>Ricavi della linea al 30.06.2017</i>	13,9 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:
 - 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;
 - “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.
- **Iquii S.r.l.** Nata nel 2011, è specializzata nello sviluppo di applicazioni web e mobile, nella progettazione di “wearable” e nella gestione dell’“Internet of Things”; ha inoltre competenze rilevanti nella gestione dei “Social Media”, nel “Marketing Integrato e nelle Digital PR”.

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>	117 addetti al 30 giugno 2017.
<i>Settori di Attività prevalenti</i>	Banking, Industria, Pubblica Amministrazione.
<i>Ricavi della linea al 30.06.2017</i>	1,3 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 2017

Deliberazioni Assembleari rilevanti

In data 27 aprile 2017 si è riunita, in seconda convocazione, l’assemblea degli Azionisti di Be, in sede ordinaria e straordinaria, e ha deliberato in merito a: risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2016, risultati economico-finanziari della Capogruppo Be S.p.A. al 31 dicembre 2016, destinazione dell’utile di esercizio 2016, relazione sulla remunerazione ex Articolo 123-ter D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, acquisto e disposizione di azioni proprie, modifica dell’Articolo 2 dello statuto sociale.

Eventi rilevanti per lo sviluppo del business

Nel corso del mese di febbraio Be ha rafforzato il suo portafoglio di servizi e la sua presenza nell'area geografica tedesca con l'acquisizione del 60% del capitale azionario di FIMAS GmbH, "consulting boutique" basata a Francoforte e specializzata nei servizi di consulenza e IT per "asset manager", Borse, "CSD", "clearing house" e banche depositarie. L'acquisizione di FIMAS è stata finalizzata tramite Targit GmbH, società controllata già presente in Germania. Il prezzo di acquisto del 60% del capitale sociale è stato stabilito in Euro 1,24 milioni. L'accordo prevede l'opzione di acquisire la quota residua del 40% in due fasi successive: 30% entro maggio 2021 e 10% entro maggio 2024.

Sempre nel mese di febbraio Be ha acquisito il 60% di Paystrat, società di consulenza con sede a Madrid specializzata nei servizi di "advisory" per gli operatori dell'industria dei pagamenti, in ambiti quali "digital wallet", "loyalty" e "market intelligence". L'acquisizione di Paystrat è stata finalizzata tramite Be Consulting S.p.A., la società del Gruppo Be specializzata nel "business consulting". Il prezzo di acquisto del 60% del capitale sociale è stato stabilito in Euro 180.000; l'accordo prevede l'opzione di acquisire la quota residua del 40% in due fasi successive: 20% entro il 2021 e 20% entro il 2025.

Nel corso del mese di aprile Be ha portato al 90% la sua quota di possesso della propria controllata tedesca Targit GmbH ridenominandola Be TSE GmbH: l'operazione è avvenuta attraverso l'acquisto di un ulteriore 23,33% da Rudiger Borsutzki, attuale C.E.O. e tra i fondatori della società. Il prezzo corrisposto per l'acquisizione del 23,33% del capitale sociale è stato stabilito in 1,4 milioni di Euro. L'accordo prevede per Be un'opzione di acquisto della restante quota del 10% nel 2022.

Nel periodo aprile-maggio Be Consulting S.p.A. ha rilevato - da alcune controllate estere - le quote possedute dalla propria controllata iBe Ltd: il 66,67% di Be TSE GmbH (in aprile), il 95% di Be Ukraine Think Solve Execute Llc (in aprile) e il 93% di Be Poland Think Solve Execute (in maggio), oltre le quote residuali detenute da terzi pari al 7%, portando la quota di partecipazione nella società al 100%.

6. Andamento economico del Gruppo

La tabella esposta di seguito evidenzia i risultati economici del primo semestre 2017 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 2017 confrontato con il periodo omogeneo dell'esercizio precedente.

Conto Economico consolidato riclassificato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	1H 2017	1H 2016	Δ	Δ (%)
Ricavi Operativi	61.608	65.558	(3.950)	(6,0%)
Altri Ricavi e proventi	1.357	656	701	106,9%
Valore della produzione	62.965	66.214	(3.249)	(4,9%)
Costi per materie prime e materiali di consumo	(127)	(124)	(3)	2,4%
Spese per servizi e utilizzo beni di terzi	(23.462)	(29.498)	6.036	(20,5%)
Costi del personale	(32.261)	(29.265)	(2.996)	10,2%
Altri costi	(738)	(503)	(235)	46,7%
Capitalizzazioni interne	1.948	1.176	772	65,6%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	8.325	8.000	325	4,1%
Ammortamenti	(2.992)	(2.602)	(390)	15,0%
Svalutazioni e accantonamenti	(101)	(152)	51	(33,6%)
Risultato Operativo (EBIT)	5.232	5.246	(14)	(0,3%)
Proventi ed oneri finanziari netti	(659)	(942)	283	(30,0%)
Risultato ante imposte da attività in funzionamento	4.573	4.304	269	6,3%
Imposte	(1.713)	(1.440)	(273)	19,0%
Risultato netto derivante da attività in funzionamento	2.860	2.864	(4)	(0,1%)
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	0	0	0	n.a.
Risultato netto consolidato inclusa la quota di terzi	2.860	2.864	(4)	(0,1%)
Risultato netto di competenza di Terzi	393	306	87	28,4%
Risultato netto del Gruppo	2.467	2.558	(91)	(3,6%)

Il Valore della produzione si attesta a Euro 63,0 milioni rispetto a Euro 66,2 milioni rispetto al 30 giugno 2016, con un decremento del 4,9%.

I Ricavi operativi si attestano a Euro 61,6 milioni in diminuzione del 6,0% rispetto al rispetto al 30 giugno 2016 (Euro 65,6 milioni).

I ricavi operativi realizzati dalle controllate estere, che rappresentano il 40,8% dei ricavi operativi di Gruppo, si attestano a Euro 25,1 milioni, in diminuzione in valore assoluto del 4,1% rispetto al primo semestre 2016 (Euro 26,2 milioni, pari al 40,0% dei ricavi operativi di Gruppo).

I costi operativi al 30 giugno 2017, presentano un decremento di Euro 3,6 milioni circa rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente (-6,1%), ed in particolare:

- i costi per servizi hanno subito un decremento pari a circa Euro 6,0 milioni (-20,5%);
- il costo del personale presenta un incremento di circa Euro 3,0 milioni (+10,2%);
- le capitalizzazioni di costi, prevalentemente di personale impegnato sui progetti di sviluppo delle piattaforme software di proprietà, ammontano a Euro 1,9 milioni (+65,6%).

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è pari a Euro 8,3 milioni, in crescita del 4,1% rispetto al 30 giugno 2016 (Euro 8,0 milioni). L'EBITDA margin, pari a al 13,2%, risulta in leggero incremento rispetto al primo semestre 2016 (12,1%).

Gli Ammortamenti sono risultati pari a Euro 3,0 milioni, mentre gli accantonamenti e svalutazioni ammontano ad Euro 0,1 milioni.

Il Risultato Operativo (EBIT) è pari a Euro 5,2 milioni, sostanzialmente in linea rispetto al 30 giugno 2016 (Euro 5,2 milioni). L'EBIT margin si attesta al 8,3%, in leggero aumento rispetto al 7,9% al 30 giugno 2016.

Il Risultato ante imposte da attività in funzionamento è pari a Euro 4,6 milioni, in crescita del 6,3% rispetto a Euro 4,3 milioni al 30 giugno 2016; le imposte del primo semestre 2017 presentano un valore pari ad Euro 1,7 milioni, contro Euro 1,4 milioni relativi al primo semestre 2016.

L'Utile netto è pari a Euro 2,5 milioni, in leggero decremento del 3,6% rispetto a Euro 2,6 milioni al 30 giugno 2016.

Al 30 giugno 2017 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>	1H 2017	%	1H 2016	%	Δ (%)
Business Consulting	47,7	75,7%	50,0	75,5%	(4,6%)
ICT Solutions	13,9	22,1%	14,4	21,8%	(3,5%)
ICT Professional Services	1,3	2,1%	1,8	2,7%	(27,8%)
Altro	0,1	0,1%	0,0	0,0%	n.a.
TOTALE	63,0	100,0%	66,2	100,0%	(4,9%)

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

- nel settore Consulting, il lieve decremento del valore della produzione (pari al 4,6%) registrato nel corso del primo semestre 2017 rispetto al primo semestre 2016 è imputabile alla riduzione di attività su grandi progetti;
- le attività ICT nel complesso registrano un calo del valore della produzione del 6,2% rispetto al primo semestre 2016 imputabile ad un lento riavvio delle attività sul primo semestre.

Di seguito si riporta la composizione del valore della produzione anche per tipologia di clientela e per area geografica.

Valore della Produzione per clientela

<i>Valori in milioni di Euro</i>	1H 2017	%	1H 2016	%	Δ (%)
Banche	50,6	80,3%	55,5	83,8%	(8,8%)
Assicurazioni	6,6	10,5%	6,4	9,7%	3,1%
Industria	4,6	7,3%	4,2	6,4%	9,5%
Pubblica Amministrazione	1,1	1,7%	0,1	0,2%	n.a.
Altro	0,1	0,2%	0,0	0,0%	n.a.
TOTALE	63,0	100,0%	66,2	100,0%	(4,9%)

Valore della Produzione per area geografica

<i>Valori in milioni di Euro</i>	1H 2017	%	1H 2016	%	Δ (%)
Italia	37,6	59,7%	39,8	60,1%	(5,5%)
DACH Region (Germania, Austria, Svizzera)	16,1	25,6%	14,1	21,3%	14,2%
U.K.	7,5	11,9%	10,6	16,0%	(29,2%)
Altro	1,8	2,9%	1,7	2,6%	5,9%
TOTALE	63,0	100,0%	66,2	100,0%	(4,9%)

7. Analisi patrimoniale e finanziaria del Gruppo

Si riporta in forma sintetica la situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2017, comparata con la medesima situazione alla data del 31 dicembre 2016.

Stato Patrimoniale riclassificato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30.06.2017	31.12.2016	Δ
Attivo non corrente	86.158	81.888	4.270
Attivo corrente	36.166	27.167	8.999
Passività non correnti	(21.072)	(23.376)	2.304
Passività correnti	(31.692)	(33.013)	1.321
Capitale Investito Netto	69.560	52.666	16.894
Patrimonio Netto	51.556	51.060	496
Indebitamento Finanziario Netto	18.004	1.606	16.398

L'attivo non corrente è costituito dagli avviamenti per Euro 59,8 milioni, rilevati in sede di aggregazioni aziendali, dalle immobilizzazioni immateriali per Euro 18,3 milioni, prevalentemente riconducibili a software, da immobilizzazioni tecniche per Euro 2,1 milioni, dalle imposte anticipate per Euro 4,4 milioni e da crediti e altre attività non correnti e partecipazioni in altre imprese per Euro 1,6 milioni.

L'attivo corrente registra un incremento pari ad Euro 9,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 per effetto principalmente dell'incremento dei crediti commerciali per Euro 9,1 milioni e dell'effetto netto negativo per Euro 0,1 milioni derivante dalla diminuzione dei crediti tributari e delle rimanenze e dall'incremento delle altre attività e crediti diversi.

Le passività non correnti sono riferite principalmente a debiti per TFR per Euro 6,1 milioni, a imposte differite per Euro 6,3 milioni e fondi per rischi e oneri per Euro 1,0 milioni oltre alle altre passività per Euro 7,7 milioni principalmente riferiti ai debiti attualizzati relativi al residuo prezzo di acquisizione di alcune società consolidate da corrispondere a terzi di minoranza o ex azionisti.

Le passività correnti - composte principalmente da debiti commerciali per Euro 10,1 milioni e altre passività tra cui acconti e debiti tributari per imposte indirette per complessivi Euro 21,5 milioni, registrano un decremento complessivo pari a Euro 1,3 milioni.

Il Patrimonio netto consolidato risulta pari ad Euro 51,6 milioni, contro Euro 51,1 milioni al 31 dicembre 2016.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30.06.2017	31.12.2016	Δ
Rimanenze	16	39	(23)
Crediti commerciali	32.059	22.935	9.124
Debiti commerciali	(10.130)	(12.477)	2.347
Capitale Circolante Netto Operativo (CCNO)	21.945	10.497	11.448
Altri crediti a breve	4.091	4.193	(102)
Altre passività a breve	(21.562)	(20.536)	(1.026)
Capitale Circolante Netto (CCN)	4.474	(5.846)	10.320

Al 30 giugno 2017, l'indebitamento finanziario netto risulta pari a Euro 18,0 milioni, mostrando un incremento di circa Euro 16,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 (Euro 1,6 milioni).

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 di fatturazione e ai relativi incassi, che portano storicamente ad anticipazione delle uscite di cassa nel corso del primo semestre a fronte di una concentrazione degli incassi durante l'ultimo trimestre dell'esercizio.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30.06.2017	31.12.2016	Δ	Δ (%)
Cassa e liquidità bancaria	19.506	33.109	(13.603)	(41,1%)
A Liquidità	19.506	33.109	(13.603)	(41,1%)
B Crediti finanziari correnti	814	192	622	n.a
Debiti bancari correnti	(5.462)	(5.184)	(278)	5,4%
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(16.438)	(14.063)	(2.375)	16,9%
Altri debiti finanziari correnti	(34)	(17)	(17)	100,0%
C Indebitamento finanziario corrente	(21.934)	(19.264)	(2.670)	13,9%
D Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)	(1.614)	14.037	(15.651)	n.a.
Debiti bancari non correnti	(16.326)	(15.610)	(716)	4,6%
Altri debiti finanziari non correnti	(64)	(33)	(31)	93,9%
E Indebitamento finanziario netto non corrente	(16.390)	(15.643)	(747)	4,8%
F Posizione finanziaria netta (D+E)	(18.004)	(1.606)	(16.398)	n.a.

In relazione a quanto esposto nella tabella dell'indebitamento finanziario netto consolidato si evidenziano oltre alle disponibilità liquide per Euro 19,5 milioni:

- crediti finanziari per Euro 0,8 milioni derivanti da crediti verso le società di factoring relativi a cessioni effettuate entro il 30 giugno 2017, la cui erogazione risulta effettuata successivamente a detta data, da crediti per risconti su interessi di factoring pagati ma non di competenza al 30 giugno 2017 e da crediti finanziari per una operazione di cambio valuta il cui addebito è avvenuto a giugno, ma la liquidazione è avvenuta ad inizio luglio;
- debiti correnti verso istituti di credito al 30 giugno 2017 pari a circa Euro 21,9 milioni relativi:
 - ai debiti "bancari correnti", per Euro 5,5 milioni (Euro 5,2 milioni al 31 dicembre 2016), di cui principalmente:
 - a) Euro 2,4 milioni riferiti ad utilizzi di linee di credito a breve, sotto la forma tecnica di "anticipi fornitori";
 - b) Euro 3,0 milioni riferiti all'utilizzo del finanziamento a breve termine concesso da Monte dei Paschi di Siena alla Capogruppo, da rimborsarsi a partire da luglio 2017 ed ultima scadenza prevista per il marzo 2018;
 - alla quota a breve termine dei finanziamenti ottenuti per Euro 16,4 milioni circa.
- debiti finanziari non correnti, pari ad Euro 16,3 milioni, riferiti principalmente a debiti verso istituti di credito per finanziamenti chirografari a medio lungo termine per le quote con scadenze oltre 12 mesi;
- la voce altri debiti finanziari si riferisce principalmente a contratti di leasing finanziario.

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 Industriale 2017-2019. Tale Piano, aggiornato per il triennio 2017 – 2019 ai fini dell'Impairment test (di seguito "Piano 2017-2019"), 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 2017-2019, 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 2017-2019.

- **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 2017 nel caso in cui non fosse in grado di sviluppare adeguati flussi di cassa rispetto a quelli attesi e previsti nel Piano 2017-2019.

- **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.

- **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 nella 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 sviluppo: investimenti

Da sempre, l'attività di 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 primo semestre dell'esercizio 2017 sono stati effettuati investimenti per complessivi Euro 1,9 milioni principalmente riferiti allo sviluppo ed upgrade delle piattaforme tecnologiche dell'area assicurativa da parte di Be Solutions, della piattaforma relativa alla gestione dei processi documentali da parte di Be Eps, delle piattaforme specializzate in diverse aree del settore bancario da parte del Gruppo Targit, nonché per lo sviluppo del sistema informativo interno

aziendale commissionato a Be Professional.

10. Eventi successivi al 30 Giugno 2017 ed evoluzione prevedibile della gestione

Durante il mese di Luglio la società controllata R&L AG ha rinnovato il contratto con Banca Centrale tedesca per supportare il progetto di evoluzione dell'infrastruttura dei pagamenti nel contesto tedesco e europeo. Il nuovo progetto ha l'obiettivo di fornire e sviluppare ulteriormente una piattaforma per i pagamenti che garantisca la sicurezza delle transazioni di pagamento - al dettaglio e all'ingrosso - a livello domestico, Europeo e internazionale. Il nuovo contratto ha un valore di Euro 1 milione ed ha una durata complessiva di due anni. Durante il precedente incarico con BundesBank, R&L ha già progettato parte della nuova infrastruttura, ed è stata di nuovo scelta per supportare il suo sviluppo verso i più alti standard di qualità in accordo con i requisiti della Banca Centrale.

Alla luce dei risultati registrati dal Gruppo nel primo semestre dell'esercizio, è ragionevole confermare lo scenario di affermazione e consolidamento nel servizio alle istituzioni finanziarie e assicurative e più in generale i nuovi target del periodo 2017-2019 già comunicati al mercato lo scorso 15 settembre 2016.

Milano, 2 agosto 2017

/s/ Stefano Achermann

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato



Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2017

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>		30.06.2017	31.12.2016
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili, Impianti e macchinari	1	2.065	1.968
Avviamento	2	59.769	55.645
Immobilizzazioni Immateriali	3	18.328	17.678
Partecipazioni in altre imprese	4	352	300
Crediti ed altre attività non correnti	5	1.275	1.179
Imposte anticipate	6	4.369	5.118
Totale attività non correnti		86.158	81.888
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	7	16	39
Crediti commerciali	8	32.059	22.935
Altre attività e crediti diversi	9	3.645	3.401
Crediti tributari per imposte dirette	10	446	792
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	11	814	192
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12	19.506	33.109
Totale attività correnti		56.486	60.468
Totale attività destinate alla dismissione		0	0
TOTALE ATTIVITA'		142.644	142.356
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale		27.109	27.109
Riserve		21.491	19.219
Risultato netto di competenza degli Azionisti della Controllante		2.467	4.246
Patrimonio netto di Gruppo		51.067	50.574
Di spettanza di terzi:			
Capitale e riserve		96	165
Risultato netto di competenza di terzi		393	321
Patrimonio netto di terzi		489	486
TOTALE PATRIMONIO NETTO	13	51.556	51.060
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	14	16.390	15.643
Fondi rischi non correnti	19	992	1.122
Benefici verso dipendenti (TFR)	16	6.087	6.114
Imposte differite	17	6.285	6.074
Altre passività non correnti	18	7.708	10.066
Totale Passività non correnti		37.462	39.019
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	15	21.934	19.264
Debiti commerciali	20	10.130	12.477
Fondi rischi correnti	19	31	32
Debiti tributari	21	774	920
Altre passività e debiti diversi	22	20.757	19.584
Totale Passività correnti		53.626	52.277
Totale Passività destinate alla dismissione		0	0
TOTALE PASSIVITA'		91.088	91.296
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'		142.644	142.356

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>	1H 2017	1H 2016
Ricavi operativi	23	61.608	65.558
Altri ricavi e proventi	24	1.357	656
Totale Ricavi		62.965	66.214
Materie prime, sussidiarie e di consumo	25	(127)	(124)
Costi per servizi e prestazioni	26	(23.462)	(29.498)
Costi del Personale	27	(32.261)	(29.265)
Altri costi operativi	28	(738)	(503)
Costi capitalizzati per lavori interni	29	1.948	1.176
<i>Ammortamenti e Svalutazioni:</i>			
Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	30	(305)	(273)
Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	30	(2.687)	(2.329)
Accantonamenti a fondi	31	(101)	(152)
Totale Costi Operativi		(57.733)	(60.968)
Risultato Operativo		5.232	5.246
Proventi finanziari		25	153
Oneri finanziari		(684)	(1.095)
Totale Oneri /Proventi finanziari	32	(659)	(942)
Risultato prima delle imposte		4.573	4.304
Imposte sul reddito correnti	33	(795)	(971)
Imposte anticipate e differite	33	(918)	(469)
Totale Imposte sul reddito		(1.713)	(1.440)
Risultato netto derivante da attività in funzionamento		2.860	2.864
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione		0	0
Risultato netto		2.860	2.864
Risultato netto di competenza di Terzi	13	393	306
Risultato netto di competenza degli Azionisti della Controllante		2.467	2.558
Utile (perdita) per azione:			
Risultato base per azione (Euro per azione)	34	0,02	0,02
Risultato diluito per azione (Euro per azione)	34	0,02	0,02

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 2017	1H 2016
Risultato netto	2.860	2.864
<i>Voci che non saranno successivamente riclassificate in conto economico:</i>		
Utili (perdite) attuariali su benefici per i dipendenti	239	(621)
Effetto fiscale relativo agli Utili (perdite) attuariali	(66)	171
<i>Voci che saranno successivamente riclassificate in conto economico quando siano soddisfatte determinate condizioni:</i>		
Utili (perdite) derivanti da strumenti di copertura	20	(25)
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(210)	(528)
Altre componenti di conto economico complessivo	(17)	(1.003)
Risultato netto complessivo	2.843	1.861
<i>Attribuibile a:</i>		
Azionisti della Controllante	2.444	1.546
Terzi	399	315

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	1H 2017	1H 2016
Risultato netto		2.860	2.864
Ammortamenti e svalutazioni	30	2.992	2.602
Variazioni non monetarie TFR		558	501
Oneri finanziari netti a conto economico	31	718	990
Imposte del periodo	32	795	971
Imposte differite e anticipate	33	918	469
Perdite attività correnti e accantonamenti	31	101	152
Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	29	(1.948)	(1.176)
Altre variazioni non monetarie		26	(18)
Differenze cambi da conversione		(20)	672
Flusso monetario della gestione economica		6.999	8.027
Variazioni rimanenze	6	23	1
Variazioni crediti commerciali	7	(8.534)	(7.403)
Variazione debiti commerciali	20	(2.572)	(1.809)
Utilizzi fondi rischi e svalutazione	19	(232)	(342)
Altre variazioni delle attività e passività correnti		(5.496)	(2.019)
Pagamento per imposte del periodo		(98)	0
TFR liquidato	16	(346)	(428)
Altre Variazioni delle attività e passività non correnti		(121)	(287)
Variazione del circolante		(17.375)	(12.287)
Flusso monetario da (per) attività operative		(10.376)	(4.260)
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	1	(300)	(884)
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	3	(1.439)	(35)
Flusso di cassa per aggregazioni aziendali al netto della cassa acquisita		(427)	(1.984)
Flusso monetario da (per) attività d'investimento		(2.166)	(2.903)
Variazione attività finanziarie correnti	11	(622)	(606)
Variazione passività finanziarie correnti	15	2.666	(1.021)
Variazione attività finanziarie non correnti		0	0
Pagamento per oneri finanziari		(655)	(895)
Variazione passività finanziarie non correnti	14	747	1.951
Cassa pagata per acquisto quota pertinenza di terzi		(852)	0
Distribuzione dividendi ad azionisti del Gruppo	13	(1.996)	(1.500)
Distribuzione dividendi a Terzi Azionisti	13	(350)	(333)
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento		(1.062)	(2.404)
Flusso monetario da (per) attività di dismissione		0	0
Flussi di disponibilità liquide		(13.603)	(9.567)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	12	33.109	19.626
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	12	19.506	10.059
Incremento (decremento) disponibilità liquide nette		(13.603)	(9.567)

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
PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2015	27.109	17.864	3.455	48.428	784	49.212
Risultato netto			2.558	2.558	306	2.864
Altre componenti di conto economico complessivo		(1.012)	0	(1.012)	9	(1.003)
Risultato netto complessivo del periodo		(1.012)	2.558	1.546	315	1.861
Destinazione risultato es precedente		3.455	(3.455)	0		0
Distribuzione dividendi		(1.500)		(1.500)	(333)	(1.833)
PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2016	27.109	18.807	2.558	48.474	765	49.239

<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
PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2016	27.109	19.219	4.246	50.574	486	51.060
Risultato netto			2.467	2.467	393	2.860
Altre componenti di conto economico complessivo		(24)		(24)	6	(18)
Risultato netto complessivo del periodo		(24)	2.467	2.444	399	2.843
Destinazione risultato es precedente		4.246	(4.246)	0		0
Distribuzione dividendi		(1.996)		(1.996)	(350)	(2.346)
Effetti derivanti dall'acquisizione quote di partecipazione		46		46	(46)	0
PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2017	27.109	21.491	2.467	51.067	489	51.556

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 1.100 dipendenti e sedi in Italia, Germania, Regno Unito, Svizzera, Austria, Polonia, Ucraina, Spagna e Romania il Gruppo ha realizzato nel corso del primo semestre 2017 un valore totale dei ricavi pari a 63,0 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 2017 è stato autorizzato per la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo il 2 agosto 2017.

2. Criteri di valutazione e principi contabili

2.1. Criteri di redazione

Il Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 (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 2016.

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 nel periodo 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”.

Non essendo prevista l'entrata in vigore a partire dal 1° gennaio 2017 di nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS, i principi contabili adottati sono omogenei con quelli dell'esercizio precedente per i quali si rimanda al Bilancio Consolidato Annuale al 31 dicembre 2016.

Di seguito si espongono i principi contabili, gli emendamenti ed interpretazioni IFRIS e IFRIC omologati dall'Unione Europea, ma non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal gruppo al 30 giugno 2017:

- principio IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers;
- versione finale dell'IFRS 9 – Financial Instruments.

Di seguito si espongono i principi contabili, gli emendamenti ed interpretazioni IFRIS e IFRIC non ancora omologati dall'Unione Europea al 30 giugno 2017:

- principio IFRS 16 – Leases;
- principio IFRS 17 – Insurance Contracts;
- documento “Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts”;
- emendamento allo IAS 12 “Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses”;
- emendamento allo IAS 7 “Disclosure Initiative”;
- emendamento all'IFRS 2 “Classification and measurement of share-based payment transactions”;
- documento “Annual Improvements to IFRSs: 2014-2016 Cycle”;
- interpretazione IFRIC 22 “Foreign Currency Transactions and Advance Consideration”;
- emendamento allo IAS 40 “Transfers of Investment Property”;
- documento interpretativo IFRIC 23 – Uncertainty over Income Tax Treatments;
- emendamento all'IFRS 10 e IAS 28 “Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture”.

Si ricorda che gli Amministratori si attendono che l'applicazione dell'IFRS 16 possa avere un impatto significativo sulla contabilizzazione dei contratti di leasing e sulla relativa informativa riportata nel bilancio consolidato del Gruppo, mentre gli stessi Amministratori non si attendono che l'applicazione dell'IFRS 15 e dell'IFRS 9 possano avere rispettivamente un impatto significativo sugli importi iscritti e sulla relativa informativa riportata nel bilancio consolidato del Gruppo come indicato nella Relazione Finanziaria Consolidata Annuale al 31.12.2016. Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finchè il Gruppo non avrà completato un'analisi dettagliata dei contratti con i clienti.

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 2016.

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

Il Piano 2017-2019 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 10 "Eventi successivi al 30 giugno 2017 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 Consulting S.p.A.	Roma	120.000	EUR	Be S.p.A	100%	0%
Be Professional Service S.p.A.	Roma	351.900	EUR	Be S.p.A	100%	0%
Be Solutions S.p.A.	Roma	7.548.441	EUR	Be S.p.A	100%	0%
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%
Iquii Srl	Roma	10.000	EUR	Be Solutions S.p.A.	51%	49%
iBe Think Solve Execute Ltd	Londra	1.691.898	GBP	Be Consulting S.p.A.	100%	0%
Be TSE GmbH	Monaco	92.033	EUR	Be Consulting S.p.A.	90%	10%
Be Ukraine LLC	Kiev	20.116	UAH	Be Consulting S.p.A.	100%	0%
Be Poland Think, Solve and Execute sp z.o.o	Varsavia	1.000.000	PLN	Be Consulting S.p.A.	100%	0%
Payments and Business Advisors S.L	Madrid	3.000	EUR	Be Consulting S.p.A.	60%	40%
Loc Consulting Ltd	Londra	200.900	GBP	iBe Think Solve Execute Ltd	100%	0%
Be Sport, Media & Entertainment Ltd	Londra	318.774	GBP	iBe Think Solve Execute Ltd	75%	25%
R&L AG	Monaco	1.882.000	EUR	Be Think, Solve Execute GmbH	55%	45%
FIMAS GmbH	Francoforte	25.000	EUR	Be Think, Solve Execute GmbH	60%	40%
Targit GmbH	Vienna	35.000	EUR	Be Think, Solve Execute GmbH	100%	0%
Be TSE Switzerland AG	Zurigo	100.000	CHF	Be Think, Solve Execute GmbH	100%	0%

Rispetto al 31 dicembre 2016 l'area di consolidamento risulta variata a seguito dei seguenti eventi:

- acquisizione della società FIMAS GmbH tramite la controllata Be TSE GmbH (ex Targit GmbH);
- acquisizione della società Payments and Business Advisors S.L., tramite la controllata Be Consulting S.p.A;
- nel corso del mese di aprile Be Consulting S.p.A. ha rilevato le quote possedute dalla propria controllata iBe Ltd pari al 66,67% in Be TSE GmbH e successivamente ha portato al 90% la sua quota di possesso attraverso l'acquisto di un ulteriore 23,33% da Rudiger Borsutzki; l'accordo prevede per Be un'opzione di acquisto della restante quota del 10% nel 2022;
- nel corso del mese di aprile Be Consulting S.p.A. ha rilevato inoltre le quote possedute dalla propria controllata iBe Ltd in Be Ukraine Think Solve Execute Llc (95%), portando la quota di partecipazione nella società al 100%;
- nel corso del mese di maggio Be Consulting S.p.A. ha rilevato inoltre le quote possedute dalla propria controllata iBe Ltd in Be Poland Think Solve Execute (93%), oltre le quote residuali detenute da terzi pari al 7%, portando la quota di partecipazione nella società al 100%;
- nel mese di gennaio 2017 si è conclusa la liquidazione della società controllata A&B S.p.A. in liquidazione, controllata al 100% dalla Capogruppo Be S.p.a, che svolgeva servizi a favore dell'amministrazione pubblica locale e che al 31 dicembre 2016 risultava non operativa.

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 del periodo. 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 2017	30.06.2017	Medi 2016	30.06.2016
Sterlina Inglese (GBP)	0,8602	0,87933	0,7784	0,8265
Zloty Polacco (PNL)	4,2683	4,22590	4,3684	4,4362
Grivna Ucraina (UAH)	28,9676	29,7437	28,392	27,5638
Leu Romeno (RON)	4,5366	4,5523	4,4957	4,5234
Franco Svizzero (CHF)	1,0765	1,0930	1,0960	1,0867

2.7. Aggregazioni aziendali avvenute nel periodo di riferimento

Come già descritto in precedenza il Gruppo Be nel corso del primo semestre 2017 ha acquisito il 60% della società Fimas GmbH, tramite la controllata Be TSE GmbH ed il 60% della società Payments and Business Advisors S.L., tramite la controllata Be Consulting S.p.A., confermando la strategia di consolidamento sul mercato europeo.

- Con riferimento all'acquisto del 60% della società Fimas GmbH la Società ha versato Euro 0,6 milioni al momento del closing. Di seguito si espongono i valori di riferimento dell'operazione:

Valore di riferimento per l'operazione di acquisizione di Fimas GmbH

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Valori di carico dell'impresa acquisita	Rettifiche di Fair Value	Fair Value
Immobilizzazioni Immateriali	94		94
Crediti commerciali	545		545
Partecipazioni	35		35
Altre attività e crediti diversi	195		195
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	250		250
Imposte differite	(63)		(63)
Debiti commerciali	(154)		(154)
Altre passività e debiti diversi	(435)		(435)
ATTIVITA' NETTE ACQUISITE	467	0	467
AVVIAMENTO			2.439
PREZZO DI ACQUISIZIONE			2.906
così composto, (valori comprensivi dell'effetto attualizzativo alla data di acquisizione):			
Corrispettivo 2017			(619)
Corrispettivo dilazionato attualizzato incluso <i>earn-out</i>			(2.287)
FLUSSI DI CASSA A FRONTE DELL'ACQUISIZIONE			
Pagamento già effettuato			(619)
Cassa e banche Acquisiti			250
FLUSSO DI CASSA NETTO			(369)

Il prezzo di acquisto del 60% del capitale sociale è stato stabilito in Euro 1.238 mila da pagarsi la metà al momento al closing pari ad Euro 619 mila e l'altra metà entro il 31 gennaio 2018 oltre all'eventuale conguaglio di cassa che è stato determinato in Euro 211 mila (corrispondente ad un valore attualizzato alla data di acquisizione di Euro 208 mila). L'accordo prevede inoltre l'opzione di acquisire la quota residua del 40% in due fasi successive: 30% entro maggio 2021 e 10% entro maggio 2024.

In particolare, la *put&call option* prevede:

- un corrispettivo per il primo 30% sulla base della media dei risultati conseguiti dalla controllata negli esercizi 2017-2020. Il suddetto corrispettivo è stato determinato sulla base delle stime ad oggi disponibili in Euro 1.127 mila (corrispondente ad un valore attualizzato alla data di acquisizione pari a Euro 989 mila);
- un corrispettivo per l'ultimo 10% sulla base della media dei risultati conseguiti dalla controllata negli esercizi 2021-2023. Il suddetto corrispettivo è stato determinato sulla base delle stime ad oggi disponibili in Euro 609 mila (corrispondente ad un valore attualizzato alla data di acquisizione pari a Euro 489 mila).

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 2.439 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 al 30 giugno 2017 la Società ha conseguito complessivamente ricavi per Euro 2.718 mila ed un utile netto pari a Euro 268 mila.

- Con riferimento all'acquisto del 60% di Payments and Business Advisors S.L. la Società ha versato Euro 0,2 milioni al momento del closing. Di seguito si espongono i valori di riferimento dell'operazione.

Valore di riferimento per l'operazione di acquisizione di Payments and Business Advisors S.L.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Valori di carico dell'impresa acquisita	Rettifiche di Fair Value	Fair Value
Immobili, Impianti e macchinari	11		11
Crediti commerciali	45		45
Partecipazioni	17		17
Altre attività e crediti diversi	7		7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	146		146
Debiti commerciali	(71)		(71)
Altre passività e debiti diversi	(9)		(9)
Debiti tributari	(43)		(43)
ATTIVITA' NETTE ACQUISITE	103	0	103
AVVIAMENTO			1.829
PREZZO DI ACQUISIZIONE			1.931
così composto, (valori comprensivi dell'effetto attualizzativo alla data di acquisizione):			
Corrispettivo 2017			(203)
Corrispettivo dilazionato attualizzato incluso <i>earn-out</i>			(1.728)
FLUSSI DI CASSA A FRONTE DELL'ACQUISIZIONE			
Pagamento già effettuato			(203)
Cassa e banche Acquisiti			146
FLUSSO DI CASSA NETTO			(57)

Si precisa che l'accordo tra le parti prevede l'opzione di acquisire la quota residua del 40% in due fasi successive: 20% entro maggio 2021 e l'ulteriore 20% entro maggio 2025.

In particolare, la *put&call option* prevede:

- un corrispettivo per il primo 20% sulla base dei risultati positivi eventualmente conseguiti dalla controllata negli esercizi 2019 e 2020. Il suddetto corrispettivo è stato determinato sulla base delle stime ad oggi disponibili in Euro 1.007 mila (corrispondente ad un valore attualizzato alla data di acquisizione pari a Euro 895 mila);
- un corrispettivo per secondo 20% sulla base dei risultati positivi eventualmente conseguiti dalla controllata negli esercizi 2023 e 2024. Il suddetto corrispettivo è stato determinato sulla base delle stime ad oggi disponibili in Euro 1.069 mila (corrispondente ad un valore attualizzato alla data di acquisizione pari a Euro 833 mila).

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 1.829 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 al 30 giugno 2017 la Società ha conseguito complessivamente ricavi per Euro 324 mila ed un utile netto pari a Euro 12 mila.

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., Be Think, Solve Execute GmbH, Targit GmbH, Be TSE Switzerland AG, Be Sport, Media & Entertainment Ltd, Loc Consulting Ltd, R&L AG, Fimas GmbH, Payments and Business Advisors S.L..

- **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, Be Think Solve Execute RO S.r.l. e Iquii 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 2017 comparato con il primo semestre 2016, 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 2017 i ricavi operativi realizzati dalle controllate estere si siano attestati ad Euro 25,1 milioni pari al 40,8% dei ricavi operativi.

Segmentazione in base ai settori operativi 1 gennaio 2017 – 30 giugno 2017

	Consulting	IT Service	Professional Services	Corporate e altre	Dismiss.	Rettif. di cons. infra-settoriale	Risultato di terzi	Totale
Ricavi operativi	46.863	14.542	3.829	2.233		(5.859)		61.608
Altri ricavi	1.179	1.076	192	475		(1.565)		1.357
Valore della Produzione	48.042	15.618	4.020	2.708		(7.424)		62.965
Risultato Operativo	6.192	535	(512)	(983)				5.232
Oneri finanziari netti	(428)	(323)	(43)	4.155		(4.020)		(659)
Risultato netto	4.064	(114)	(431)	3.296		(3.955)	(393)	2.467

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

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

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

Nota 1.

Immobili, impianti e macchinari

Al 30 giugno 2017 le immobilizzazioni materiali, al netto dei fondi di ammortamento, presentano un saldo pari ad Euro 2.065 mila, contro un importo al 31 dicembre 2016 pari ad Euro 1.968 mila.

Movimentazione costo storico

	Costo storico 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Aggregazioni Aziendali	Riclassifiche	Effetto Cambio	Costo storico 30.06.2017
Impianti e macchinari	10.521	1			(16)	(4)	10.502
Attrezzature ind.li e comm.li	2.738						2.738
Altri beni	23.349	363	(41)	115	94	9	23.889
Immobilizzazioni in corso ed acconti	128	19			(125)		22
TOTALE	36.736	383	(41)	115	(47)	5	37.151

Movimentazione fondo ammortamento

	Fondo Ammortamento 31.12.2016	Ammortamenti	Decrementi	Aggregazioni Aziendali	Riclassifiche	Effetto Cambio	Fondo Ammortamento 30.06.2017
Impianti e macchinari	10.409		18		(3)	(4)	10.420
Attrezzature ind.li e comm.li	2.738						2.738
Altri beni	21.621	287	(21)	11	19	11	21.928
TOTALE	34.768	305	(21)	11	16	7	35.086

Valore contabile netto

	Valore netto 31.12.2016	Valore netto 30.06.2017
Impianti e macchinari	112	82
Attrezzature industriali e commerciali	0	0
Altri beni	1.728	1.961
Immobilizzazioni in corso ed acconti	128	22
TOTALE	1.968	2.065

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;

- miglorie 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, Ibe, Be Professional e Be Solutions 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 2017 è pari a Euro 59.769 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:

Avviamento	Saldo al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Effetto cambi valutari	Saldo al 30.06.2017
CGU Unita generatrice di flussi finanziari					
Business Consulting	26.834	4.267		(144)	30.957
ICT Services	28.064				28.064
ICT Professional Services	748				748
Totale	55.645	4.267		(144)	59.769

L'incremento dell'avviamento per Euro 4.267 mila si riferisce alle acquisizioni avvenute nel corso del semestre del 60% della società Fimas GmbH, tramite la controllata Be TSE GmbH e del 60% della società Payments and Business Advisors S.L., tramite la controllata Be Consulting S.p.A..

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 2017-2019 utilizzati per la stima del *value in use* al 31 dicembre 2016, 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 2017.

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 2016".

Nota 3.

Immobilizzazioni Immateriali

Al 30 giugno 2017 le immobilizzazioni immateriali, al netto dei fondi di ammortamento, presentano un saldo pari ad Euro 18.328 mila, contro un importo al 31 dicembre 2016 pari ad Euro 17.678 mila.

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

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

Movimentazione costo storico

	Costo storico 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Aggregazioni Aziendali	Effetto Cambio	Costo storico al 30.06.2017
Costi di sviluppo	1.156		(208)	(250)			698
Diritti, brevetti e opere dell'ingegno	219		(219)	0			0
Concessioni, licenze e marchi	8.950		(3.390)	(28)			5.532
Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.163	1.772	(324)	(343)			3.268
Altre (inclusi SW proprietà)	42.403	2.003	(5.248)	291		(76)	39.373
TOTALE	54.891	3.775	(9.389)	(330)	0	(76)	48.871

Movimentazione fondo ammortamento

	Fondo ammortamento 31.12.2016	Amm.ti / Svalutazioni	Decrementi	Riclassifiche	Effetto cambio	Fondo ammortamento 30.06.2017
Costi di sviluppo	946	67	(208)	(250)		555
Diritti, brevetti e opere dell'ingegno	219		(219)			0
Concessioni, licenze e marchi	8.849	32	(3.390)	(28)		5.463
Altre (inclusi SW proprietà)	27.199	2.588	(5.221)	(15)	(26)	24.525
TOTALE	37.213	2.687	(9.038)	(293)	(26)	30.543

Valore contabile netto

	Valore netto 31.12.2016	Valore netto 30.06.2017
Costi di sviluppo	210	143
Diritti, brevetti e opere dell'ingegno	0	0
Concessioni, licenze e marchi	101	69
Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.163	3.268
Altre (inclusi SW proprietà)	15.204	14.848
TOTALE	17.678	18.328

Al 30 giugno 2017 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 per ad Euro 861 mila, "Archivia" da parte di Be Eps per la gestione dei processi documentali per Euro 167 mila, oltre che Euro 352 mila per lo sviluppo del sistema informativo interno aziendale commissionato a Be Professional, nonché le piattaforme di proprietà di Be Think, Solve Execute GmbH specializzate in diverse aree del settore bancario, per complessivi Euro 450 mila.

Tra le Altre immobilizzazioni immateriali risulta contabilizzato nel semestre il pagamento del corrispettivo contrattuale legato alla permanenza pluriennale in azienda del management pari ad Euro 1,4 milioni.

Nota 4.**Partecipazioni in altre imprese**

Le partecipazioni in altre imprese si riferiscono:

- alla partecipazione nella società Talent Garden S.p.A, startup italiana operante nel settore del coworking e spazi di innovazione, operazione avvenuta nel mese di luglio 2016 tramite la Società Be Solutions che ha acquisito nr 3.750 azioni, pari al 2,34% del capitale sociale, versando un importo pari ad Euro 300 mila;
- alle partecipazioni in altre società per Euro 52 mila.

Partecipazioni in altre imprese

	Saldo al 30.06.2017	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2016
Partecipazioni in altre imprese	352	52	300
TOTALE	352	52	300

Nota 5.**Crediti ed altre attività non correnti**

I crediti e le altre attività non correnti riguardano principalmente i crediti per cauzioni versate pari a Euro 325 mila e gli anticipi corrisposti ai dipendenti in esercizi precedenti che verranno recuperati al momento della loro dimissione pari ad Euro 73 mila.

La voce altre attività non correnti, pari a Euro 671 mila si riferiscono per Euro 556 mila al credito vantato nei confronti di un cliente e dallo stesso non ancora corrisposto alla data del presente 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 2017 ad Euro 163 mila e comprendono principalmente costi sostenuti nel corso del periodo ma di competenza successiva al 30 giugno 2017 dalla Be Solutions relativi all'integrazione del canone di locazione per gli esercizi 2017-2019 della sede di Milano, via dei Valtorta, oltre ai costi accessori sostenuti dalla Be Consulting S.p.A. relativi alla stipula del contratto di locazione della sede di Piazza Affari.

Altre attività e crediti diversi

	Saldo al 30.06.2017	Saldo al 31.12.2016
Depositi cauzionali	325	332
Crediti Vs Dipendenti oltre 12 mesi	73	76
Crediti Vs istituti di previdenza e ass. sociale	43	43
Altri crediti non correnti	671	571
Risconti attivi non correnti	163	157
TOTALE	1.275	1.179

Nota 6.

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 in vigore a decorrere dal 1° gennaio 2017 (IRES 24 % ed IRAP 3,9%-4,26%). Infatti, come statuito dalla Legge di stabilità 2016 (comma 61, articolo 1, Legge n. 208 del 12.12.2015) l'aliquota Ires è stata ridotta, a decorrere dal 1° gennaio 2017, al 24% in luogo del 27,5%. Tale circostanza ha imposto anche l'adeguamento delle imposte anticipate.

Imposte anticipate

	Saldo al 31.12.2016	Accantonamento	Utilizzo	Altri movimenti	Delta Cambio	Saldo al 30.06.2017
Imposte anticipate	5.118	44	(726)	(71)	4	4.369
TOTALE	5.118	44	(726)	(71)	4	4.369

Nota 7.

Rimanenze

La voce rimanenze fa riferimento principalmente ai valori di magazzino materie di consumo riferiti alla società Be Eps per Euro 16 mila.

Rimanenze

	Saldo al 30.06.2017	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2016
Rimanenze	16		39
TOTALE	16	0	39

Nota 8.

Crediti Commerciali

I crediti commerciali derivano da beni e servizi prodotti ed erogati dal Gruppo e non ancora incassati alla data del 30 giugno 2017.

Crediti Commerciali

	Saldo al 30.06.2017	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2016
Crediti verso clienti	33.877	590	25.050
Fondo Svalutazione crediti verso clienti	(1.818)		(2.115)
TOTALE	32.059	590	22.935

Il fondo stanziato a bilancio è ritenuto congruo per la copertura del rischio di credito; l'utilizzo del fondo svalutazione crediti si riferisce allo stralcio di crediti di vecchia data divenuti inesigibili.

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

Fondo Svalutazione Crediti

	Saldo al 30.06.2017	Saldo al 31.12.2016
Saldo iniziale	2.115	1.456
Accantonamenti		663
Utilizzi	(297)	(4)
TOTALE	1.818	2.115

Si riporta di seguito la composizione dei crediti per data scadenza, al netto delle fatture/note di credito da emettere per Euro 18.427 mila e al lordo del fondo svalutazione crediti per Euro 1.818 mila.

	A scadere	0-30 gg	31-60 gg	61-90 gg	91-180 gg	Oltre 180 gg	Totale
Crediti verso clienti	7.569	1.865	585	289	1.288	3.854	15.450
Fondo svalutazione crediti						(1.818)	(1.818)
TOTALE	7.569	1.865	585	289	1.288	2.036	13.632

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 9.

Altre attività e crediti diversi

Le altre attività e crediti diversi ammontano al 30 giugno 2017 ad Euro 3.645 mila come di seguito dettagliato:

Altre attività e crediti diversi

	Saldo al 30.06.2017	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2016
Anticipi a fornitori per servizi	133		59
Crediti verso istituti previdenziali	653		1.496
Crediti verso dipendenti	177		149
Credito Iva ed altre imposte indirette	1.031		401
Ratei e Risconti attivi	1.373	203	966
Altri crediti diversi	278		330
TOTALE	3.645	203	3.401

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 versati in eccedenza nei periodi precedenti.

I risconti attivi che ammontano ad Euro 1.237 mila comprendono le quote di costi sostenuti nel corso del periodo, ma di competenza successiva al 30 giugno 2017, relativamente a canoni di assistenza e manutenzioni, canoni di affitto, premi assicurativi e canoni di noleggio.

Nota 10.

Crediti tributari per imposte dirette

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

Crediti tributari

	Saldo al 30.06.2017	Saldo al 31.12.2016
Crediti verso Erario	227	562
Altri crediti di imposta	219	230
TOTALE	446	792

Nota 11.

Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti

I crediti finanziari, pari ad Euro 814 mila, si riferiscono a crediti verso le società di factoring per cessioni effettuate entro il 30 giugno 2017, la cui regolazione è successiva a detta data per totali Euro 486 mila circa, a crediti per risconti su interessi di factoring già pagati ma non di competenza del primo semestre 2017 per totali Euro 78 mila circa e a crediti finanziari per una operazione di cambio valuta il cui addebito è avvenuto a giugno, ma la cui liquidazione è avvenuta ai primi di luglio per Euro 250 mila.

Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti

	Saldo al 30.06.2017	Saldo al 31.12.2016
Crediti finanziari verso altri	814	192
TOTALE	814	192

Nota 12.

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 2017.

Il saldo a fine giugno risulta essere di Euro 19.506 mila rispetto agli Euro 33.109 mila del 31 dicembre 2016.

Si segnala che il Gruppo Be ha in essere un sistema di *cash-pooling* bancario nazionale ed internazionale, finalizzato ad ottimizzare le risorse finanziarie a livello di Gruppo.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	Saldo al 30.06.2017	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2016
Depositi bancari e postali	19.486	395	33.083
Denaro e valori in cassa	20		26
TOTALE	19.506	395	33.109

Nota 13.

Patrimonio Netto

Alla data del 30 giugno 2017 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 27 aprile 2017 l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il Bilancio di Esercizio di Be S.p.A. al 31 dicembre 2016 deliberando di destinare l'utile d'esercizio, pari di Euro 257.348,77, a Riserva legale per Euro 12.867,44 e la parte residua ad Utili a Nuovo, per Euro 244.481,33 e di distribuire dividendi lordi per complessivi Euro 1.996.479,63 pari ad Euro 0,0148 per azione, attingendo agli utili a nuovo per Euro 244.481,33 e a parte delle riserva straordinaria per la componente residua pari ad Euro 1.751.998,30.

Il dividendo è stato posto in pagamento data 24 maggio 2017 - data stacco cedola n. 7 il 22 maggio 2017 e record date il 23 maggio 2017.

Le riserve di patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2017 ammontano ad Euro 21.491 mila e sono costituite:

- dalla Riserva Sovrapprezzo Azioni della Capogruppo pari ad Euro 15.168 mila;
- dalla Riserva Legale della Capogruppo per Euro 389 mila;
- da Altre Riserve della Capogruppo per Euro 2.520 mila;
- da Riserve IAS (FTA e IAS 19R) per Euro 246 mila;
- da altre Riserve di Consolidamento positive per Euro 3.168 mila.

Piani di stock-option

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

Azioni proprie

Al 30 giugno 2017 la società non detiene azioni proprie. Si ricorda che in data 27 aprile 2017 si è riunita, in seconda convocazione, l'assemblea degli Azionisti di Be, in sede ordinaria e straordinaria deliberando, tra l'altro, di approvare, su proposta del Consiglio di Amministrazione, il piano di acquisto e alienazione, in una o più volte, su base rotativa, di azioni ordinarie della Società sino a concorrenza del numero massimo consentito dalla legge (ad oggi rappresentato da un numero di azioni non superiore al 20% del capitale sociale), da determinarsi anche in funzione delle disposizioni di legge e regolamentari di tempo in tempo vigenti e del capitale sociale esistente al momento di ogni acquisto. La durata del piano d'acquisto è pari a 18 mesi dalla data della delibera di autorizzazione da parte dell'Assemblea.

Patrimonio Netto di pertinenza di terzi

Il patrimonio netto di terzi è pari ad Euro 489 mila, rispetto ad Euro 486 mila al 31 dicembre 2016.

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 degli azionisti di minoranza	Divisa locale	Totale attivo	Totale Patrimonio netto	Ricavi Netti	Risultato netto del periodo	Dividendi complessivi distribuiti
R&L AG	45,00%	EUR	2.463	2.057	2.156	489	0
Fimas GmbH	40,00%	EUR	1.327	734	2.718	268	0
Be TSE GmbH	10,00%	EUR	8.951	4.400	7.119	141	350
Be Sport, Media & Entertainment Ltd	25,00%	GBP	377	(671)	0	(181)	0
Payments and Business Advisors S.L.	40,00%	EUR	244	114	324	12	0
Iquii Srl	49,00%	EUR	792	212	748	44	0

Indebitamento Finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2017 è pari a Euro 18.004 mila contro Euro 1.606 mila al 31 dicembre 2016. 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 di fatturazione e ai 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 11, 12 e di seguito alle note 14 e 15.

Posizione finanziaria netta Consolidata

Valori in migliaia di Euro	30.06.2017	31.12.2016	Δ	Δ (%)
Cassa e liquidità bancaria	19.506	33.109	(13.603)	(41,1%)
A Liquidità	19.506	33.109	(13.603)	(41,1%)
B Crediti finanziari correnti	814	192	622	n.a
Debiti bancari correnti	(5.462)	(5.184)	(278)	5,4%
Quota corrente indebitamento a m/l termine	(16.438)	(14.063)	(2.375)	16,9%
Altri debiti finanziari correnti	(34)	(17)	(17)	100,0%
C Indebitamento finanziario corrente	(21.934)	(19.264)	(2.670)	13,9%
D Indebitamento finanziario corrente netto (A+B+C)	(1.614)	14.037	(15.651)	n.a.
Debiti bancari non correnti	(16.326)	(15.610)	(716)	4,6%
Altri debiti finanziari non correnti	(64)	(33)	(31)	93,9%
E Indebitamento finanziario netto non corrente	(16.390)	(15.643)	(747)	4,8%
F Posizione finanziaria netta (D+E)	(18.004)	(1.606)	(16.398)	n.a.

Nota 14.**Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti**

I debiti finanziari non correnti, pari ad Euro 16.390 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 30.06.2017	Saldo al 31.12.2016
Debiti finanziari non correnti	16.390	15.643
TOTALE	16.390	15.643

I finanziamenti a medio e lungo termine in corso al 30 giugno 2017 e le relative scadenze risultano i seguenti:

Finanziamenti a M/L termine in corso al 30 giugno 2017

Istituto di Credito	Scadenza	Saldo al 30.06.2017	< 1 Anno	>1<2 Anni	>2<3 Anni	>3<4 Anni	>4 Anni
Banca Popolare di Milano 1	2020	4.181	1.402	1.435	1.344	0	0
Banca Popolare di Milano 2	2019	1.764	1.003	761	0	0	0
Banca Popolare di Milano 3	2021	418	99	100	101	102	17
Banca Popolare di Milano 4	2021	2.782	713	722	731	616	0
Banca Nazionale del Lavoro	2019	1.750	1.000	750	0	0	0
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	2020	3.430	988	1.001	1.015	426	0
Unicredit 1	2021	5.418	1.176	1.192	1.208	1.224	618
Banca Intesa San Paolo	2019	1.875	833	833	209	0	0
Banca Intesa San Paolo 2	2020	2.500	833	833	834	0	0
Banca Nazionale del Lavoro 2	2018	1.250	1.000	250	0	0	0
Unicredit Factoring	2018	7.385	7.385	0	0	0	0
Caixa Bank	2018	7	6	1	0	0	0
TOTALE FINANZIAMENTI		32.760	16.438	7.878	5.442	2.368	635

Nel corso del primo semestre 2017 il Gruppo ha stipulato i seguenti nuovi finanziamenti:

- a marzo la Be Consulting ha stipulato un nuovo finanziamento con la Banca Nazionale del Lavoro di Euro 1.500 mila a tasso variabile della durata di 18 mesi con rate trimestrali. Il debito residuo al 30 giugno 2017 risulta essere pari ad Euro 1.250 mila, di cui Euro 250 mila a lungo;
- ad aprile la Capogruppo ha stipulato un finanziamento con la Banca Popolare di Milano di Euro 2.900 mila a tasso variabile della durata di 4 anni con piano di ammortamento che prevede rate mensili a fine di ciascun mese. Il suddetto finanziamento BPM, così come gli altri già sottoscritti con questa banca, prevede l'impegno da parte del gruppo a far sì che il rapporto tra PFN ed EBTIDA non sia superiore a 3,5 ed il rapporto tra PFN e PN non sia superiore ad 1, covenants da verificarsi annualmente sulla base dei dati del Bilancio Consolidato Annuale del Gruppo. Il debito residuo al 30 giugno 2017 risulta essere pari a circa Euro 2.782 mila, di cui circa Euro 2.069 mila a lungo;
- a maggio la Capogruppo ha stipulato un finanziamento con Intesa San Paolo di Euro 2.500 mila a tasso variabile della durata di 36 mesi con rate trimestrali a supporto del piano di investimenti del gruppo in fase di realizzazione. Il debito residuo al 30 giugno 2017 risulta essere pari a Euro 2.500 mila, di cui circa Euro 1.667 mila a lungo;
- per quanto riguarda invece la linea di anticipo contratto concessa da Unicredit Factoring a valere sul Gold Agreement, nel corso del mese di giugno 2017 è stato concesso un tiraggio ulteriore di totali

Euro 2.000 mila. Il debito residuo al 30 giugno 2017 risulta essere pari a circa Euro 7.385 mila (Euro 7.061 mila al 31 dicembre 2016), a seguito del rimborso di circa Euro 1.676 mila nel corso del primo semestre 2017.

In merito ai finanziamenti già in essere al 31 dicembre 2016 ed ancora attivi alla data del 30 giugno 2017 si segnala invece che i rimborsi complessivi del primo semestre 2017, previsti da piano di ammortamento, sono stati pari a Euro 3.223 mila circa. Inoltre, a seguito all'acquisto della società Payments and Business Advisors S.L. è stato acquisito anche un ulteriore finanziamento del controvalore di circa Euro 7 mila al 30 giugno 2017.

Si segnala infine che il valore equo dei suddetti finanziamenti è sostanzialmente allineato al valore contabile degli stessi. Tra i debiti finanziari a lungo si segnala l'effetto negativo derivante dall'applicazione dell'amortizing cost e del fair value del contratto IRS a copertura del rischio incremento del tasso sul finanziamento BPM acceso nel 2015, per totali Euro 4 mila circa.

Relativamente al primo semestre 2017 tutti i *covenant* sui finanziamenti in essere, in precedenza descritti, risultano rispettati. Le condizioni di finanziamento 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.

Si segnala che la voce altri debiti finanziari non correnti si riferisce principalmente alla quota a lungo di contratti di leasing finanziario.

Nota 15.

Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti

I debiti correnti verso istituti di credito al 30 giugno 2017 sono pari a circa Euro 21.934 mila (Euro 19.264 mila al 31 dicembre 2016) e si riferiscono principalmente:

- ai debiti bancari correnti, per Euro 5.462 mila, di cui:
 - Euro 2.423 mila riferiti ad utilizzi di linee di credito a breve, sotto la forma tecnica di “c/anticipi fatture” per circa Euro 203 mila, “scoperti di c/c” per circa Euro 328 mila e “anticipi fornitori” per circa Euro 1.892 mila;
 - Euro 3.000 mila riferito al finanziamento a breve concesso da Monte dei Paschi di Siena alla Capogruppo nel primo semestre 2017 interamente entro il marzo 2018. Nel corso del primo semestre 2017 non sono stati effettuati rimborsi su questo finanziamento in quanto la prima rata capitale è prevista per luglio ed il debito residuo al 30 giugno 2017 risulta perciò essere pari ad Euro 3.000 mila;
 - Euro 39 mila circa riferiti agli interessi passivi maturati ma non ancora liquidati alla data del 30 giugno 2017.
- alla quota a breve termine, dei finanziamenti ottenuti per Euro 16.438 mila;
- per Euro 34 mila riferiti ad altri debiti finanziari correnti, tra cui la quota a breve del debito per leasing finanziari per Euro 18 mila circa, e le carte di credito intestate alle varie società per la quota restante.

Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti

	Saldo al 30.06.2017	Saldo al 31.12.2016
Debiti finanziari correnti	21.934	19.264
TOTALE	21.934	19.264

Nota 16.**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 31.12.2016	Di cui da aggregazioni aziendali	Incrementi - Accantonamento	Decrementi - Utilizzi	Saldo al 30.06.2017
Fondo TFR	6.114		473	(500)	6.087
TOTALE	6.114	0	473	(500)	6.087

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

Principali Ipotesi Attuariali	
Tasso annuo attualizzazione	1,67%
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.	167	167	168	169	165	163	171
Be Professional S.p.A.	661	659	664	671	652	647	677
Be Consulting S.p.A.	2.293	2.261	2.331	2.360	2.229	2.216	2.375
IQII S.r.l.	52	51	53	54	51	50	54
Be Enterprise S.p.A.	1.667	1.663	1.672	1.689	1.646	1.633	1.702
Be Solutions S.p.A.	747	745	749	757	737	731	763

* 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	9,7
Be Professional S.p.A.	0	9,6
Be Consulting S.p.A.	762	21,9
IQII S.r.l.	57	23,0
Be Enterprise S.p.A.	0	9,0
Be Solutions S.p.A.	0	9,2

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

Nota 17.

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 in vigore al 1° gennaio 2017 (IRES 24% ed IRAP 3,9% - 4,82%). Invero, a decorrere dal 1° gennaio 2017, l'aliquota Ires è fissata al 24% in luogo del 27,50%, come statuito dalla Legge di stabilità 2016 (comma 61, articolo 1, Legge n. 208 del 12.12.2015)", come già descritto in precedenza alla Nota 6.

Imposte differite

	Saldo al 31.12.2016	Aggregazioni aziendali	Incrementi	Utilizzi	Altri movimenti	Delta cambio	Saldo al 30.06.2017
Imposte differite	6.074	63	271	(98)	(16)	(9)	6.285
TOTALE	6.074	63	271	(98)	(16)	(9)	6.285

Nota 18.

Altre passività non correnti

La voce fa riferimento principalmente per a Euro 627 mila relativi alla quota del residuo del prezzo attualizzato per l'acquisizione futura delle quote di pertinenza di terzi della società Be TSE GmbH, Euro 803 mila relativi alla quota del residuo del prezzo attualizzato per l'acquisizione futura delle quote di pertinenza di terzi della società R&L AG, Euro 1.175 mila relativi alla quota del residuo del prezzo attualizzato da corrispondere agli ex azionisti della società Loc Consulting Ltd, Euro 1.211 mila relativi alla quota del residuo del prezzo attualizzato da corrispondere agli ex azionisti della società Iquii S.r.l., Euro 1.753 mila relativi alla quota del residuo del prezzo attualizzato da corrispondere agli ex azionisti della società Payments and Business Advisors S.l., Euro 1.500 mila relativi alla quota del residuo del prezzo attualizzato da corrispondere agli ex azionisti della società Fimas.

Altre passività non correnti

	Saldo al 30.06.2017	Saldo al 31.12.2016
Altre passività non correnti	7.708	10.066
TOTALE	7.708	10.066

Nota 19.**Fondi rischi correnti e non correnti**

Al 30 giugno 2017 i fondi rischi ed oneri in essere si riferiscono a quanto segue:

- fondi relativi a contenziosi in corso con dipendenti per Euro 141 mila, di cui Euro 41 mila riferiti alla Capogruppo ed Euro 100 mila riferiti alla controllata Be Professional. Gli utilizzi dei Fondi effettuati nel periodo sono riferiti alla Capogruppo ed alle controllate Be Professional e Be Consulting, 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 per Euro 451 mila ed alla Be Solutions per Euro 150 mila, oltre all'accantonamento pari ad Euro 257 mila per l'eventuale emolumento che verrà riconosciuto all'amministratore della società Ibe al raggiungimento degli obiettivi triennali previsti.

Di seguito si riporta la relativa movimentazione avvenuta nel corso del periodo in commento:

Fondi correnti e non correnti

	Saldo al 31.12.2016	Effetto cambio	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30.06.2017
Fondi rischi su penali	32		1	(2)	31
Fondi rischi su personale	264		100	(223)	141
Altri fondi rischi ed oneri	858	(7)			851
TOTALE	1.154	(7)	101	(225)	1.023

Nota 20.**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 30.06.2017	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2016
Debiti verso fornitori	10.130	225	12.477
TOTALE	10.130	225	12.477

Nota 21.

Debiti Tributari

Il saldo al 30 giugno 2017 è relativo ai debiti tributari residui e all'accantonamento della quota di competenza del 2017 per l'IRES e l'IRAP, oltre che alle imposte sui redditi delle società estere, classificate nella voce altri debiti tributari.

Debiti tributari

	Saldo al 30.06.2017	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2016
Debiti per IRES	29		55
Debiti per IRAP	60		18
Altri debiti tributari	685	43	847
TOTALE	774	43	920

Nota 22.

Altre passività e debiti diversi

Le altre passività e debiti diversi ammontano al 30 giugno 2017 ad Euro 20.757 mila come di seguito dettagliato:

Altre passività e debiti diversi

	Saldo al 30.06.2017	Di cui da aggregazioni aziendali	Saldo al 31.12.2016
Debiti verso Istituti previdenziali e di sicurezza sociale	1.645		2.783
Debiti verso dipendenti	5.038		3.593
Debiti per Iva e ritenute	3.663		7.162
Ratei e risconti passivi	1.678		1.912
Altri Debiti	8.733	444	4.134
TOTALE	20.757	444	19.584

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 2017 nonché la parte maturata di ferie e permessi non goduti. La voce ratei e risconti passivi, per un importo pari ad Euro 1.678 mila, è relativa principalmente a ricavi differiti dovuti a fatture emesse la cui competenza è successiva al 30 giugno 2017. La voce altri debiti, per complessivi Euro 8.733 mila, si riferisce principalmente per Euro 5.000 mila alla caparra confirmatoria ricevuta in relazione alla sottoscrizione di un contratto Quadro, agli acconti da clienti relativi ad anticipazione su contratti pluriennali, oltre ai debiti in essere per incentivazione all'esodo già definiti nel periodo ed al debito verso gli amministratori (di cui Euro 1.340 mila riferiti alla Capogruppo). La voce ricomprende inoltre Euro 820 mila relativi al corrispettivo a breve per l'acquisizione delle quote di pertinenza di terzi della società Fimas GhmH, Euro 136 mila riferiti alla quota a breve del residuo del prezzo relativo all'acquisizione delle quote di pertinenza di terzi della R&L Ag, oltre Euro 30 mila riferiti alla quota a breve del residuo del prezzo relativo all'acquisizione delle quote di pertinenza di terzi della Loc Consulting Ltd.

4. Analisi della composizione delle principali voci del Conto Economico

Nota 23.

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 61.608 mila rispetto a Euro 65.558 mila relativi all'anno precedente.

Il semestre appena concluso, se confrontato con il precedente, ha registrato una diminuzione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni pari ad Euro 3.950 mila, di cui Euro 873 mila relativi alla quota dei ricavi di competenza delle società estere. Si segnala che il fatturato sui primi due clienti rappresenta il 43% dei ricavi operativi.

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

Ricavi operativi

	I° semestre 2017	I° semestre 2016
Ricavi operativi	61.608	65.558
TOTALE	61.608	65.558

Nota 24.

Altri ricavi e proventi

La voce altri ricavi e proventi per il Gruppo ammonta al 30 giugno 2017 ad Euro 1.357 mila, contro un importo pari ad Euro 656 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 2017	I° semestre 2016
Altri ricavi e proventi	1.357	656
TOTALE	1.357	656

Nota 25.

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 2017	I° semestre 2016
Variazione delle rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	23	1
Acquisto materie prime, sussidiarie e di consumo	104	123
TOTALE	127	124

Nota 26.

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 2017	I° semestre 2016
Costi per servizi e prestazioni	23.462	29.498
TOTALE	23.462	29.498

I costi per servizi sono di seguito dettagliati:

Costi per servizi e prestazioni

	I° semestre 2017	I° semestre 2016
Trasporti	21	45
Prestazioni di terzi, consulenze	15.117	20.320
Compensi amministratori e sindaci	1.166	1.338
Costi commerciali	1.424	1.516
Spese pulizia, vigilanza e altri servizi generali	424	404
Servizi di manutenzioni, assistenza	144	161
Utenze e telefonia	638	690
Consulenza - servizi amministrativi	1.425	1.418
Altri servizi (riaddebiti, commissioni, ecc.)	623	977
Commissioni bancarie e di factoring	314	378
Assicurazioni	102	121
Noleggi e affitti	2.064	2.129
TOTALE	23.462	29.498

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 27.**Costi del personale**

Il dato indicato rappresenta il costo complessivo sostenuto dal Gruppo per il personale dipendente nel corso del primo semestre 2017.

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 2017	I° semestre 2016
Salari e stipendi	23.474	21.660
Oneri sociali	5.796	5.487
Trattamento di fine rapporto	1.456	1.376
Altri costi del personale	1.535	742
TOTALE	32.261	29.265

Il numero dei dipendenti al 30 giugno 2017, per categoria è evidenziato nella tabella seguente:

Descrizione	N. periodo corrente
Dirigenti	104
Quadri	116
Impiegati	856
Operai	2
Apprendisti	21
Totale	1.099

Nota 28.**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 339 mila riferite principalmente a insussistenze dell'attivo determinatesi nel semestre in corso, ad altri oneri diversi di gestione per Euro 165 mila relativi a quote associative, multe, penalità derivanti dai servizi resi e ad imposte e tasse indirette per Euro 234 mila.

Altri costi operativi

	I° semestre 2017	I° semestre 2016
Oneri diversi di gestione	738	503
TOTALE	738	503

Nota 29.**Costi capitalizzati per lavori interni**

La voce costi capitalizzati per lavori interni 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 2017	I° semestre 2016
Costi capitalizzati per lavori interni	1.948	1.176
TOTALE	1.948	1.176

Nota 30.**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 2017	I° semestre 2016
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	305	273
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	2.687	2.329
TOTALE	2.992	2.602

Nota 31.**Accantonamenti a fondi**

Gli accantonamenti ai fondi rischi interessano la società Be Professional per contenziosi con i dipendenti. Per il dettaglio si rimanda a quanto meglio specificato nel commento alla Nota 19 e al paragrafo 5.1 "Passività potenziali e contenziosi in corso".

Accantonamenti a fondi

	I° semestre 2017	I° semestre 2016
Accantonamento ad altri fondi rischi e oneri futuri	101	152
TOTALE	101	152

Nota 32.**Proventi e Oneri finanziari**

I proventi e gli oneri finanziari sono di seguito dettagliati:

Proventi e Oneri della Gestione finanziaria

	I° semestre 2017	I° semestre 2016
Proventi finanziari	25	153
Oneri finanziari	(634)	(696)
Utili (Perdite) transazioni in valuta estera	(50)	(399)
TOTALE	(659)	(942)

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 285 mila e all'imposta Ires e le imposte sui redditi delle consociate estere per complessivi Euro 510 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 2017	I° semestre 2016
Imposte correnti	795	971
Imposte anticipate e differite	918	469
TOTALE	1.713	1.440

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 2017	I° semestre 2016
Utile (Perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Società derivante dalla gestione delle attività in funzionamento.	2.467	2.558
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	2.467	2.558
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 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 1,0 milione, ritenuti congrui a coprire passività che possano derivare da tali contenziosi.

5.2. Proventi e Oneri non ricorrenti

Nel periodo in commento il Gruppo Be non ha contabilizzato proventi ed oneri non ricorrenti ai sensi della delibera Consob 15519 del 27.7.2006.

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). Si segnala che il Consiglio di Be ha approvato una nuova versione della procedura per le operazioni con parti correlate della Società. La Procedura è stata modificata allo scopo di riflettere alcune modifiche apportate da Consob al Regolamento Operazioni Parti Correlate (con delibera del 22 marzo u.s.) allo scopo di allineare la normativa nazionale a quella prevista da “Market Abuse Regulation”.

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.

Le parti correlate del Gruppo Be con le quali si sono rilevate transazioni economiche- patrimoniali al 30 giugno 2017 risultano essere: T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A. e IR Top S.r.l..

Per quanto concerne i 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 fanno sostanzialmente riferimento ai rapporti di remunerazione per le cariche di Dirigenti ed Amministratori delle società del Gruppo e non sono indicate nel prospetto sotto riportato così come le remunerazioni degli altri membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Non si segnalano operazioni rilevanti avvenute nel corso del primo semestre del 2017.

Di seguito si riportano i valori al 30 giugno 2017 relativi ai rapporti con le parti correlate:

Tabella crediti e debiti al 30 giugno 2017 con parti correlate

	<u>Crediti</u>			<u>Debiti</u>		
	Crediti comm.li e altri	Altri Crediti	Crediti Finanziari	Debiti comm.li e altri	Altri debiti	Debiti finanziari
Correlate						
IR Top				6		
T.I.P. S.p.A				33		
Totale Correlate	0	0	0	39	0	0

Tabella crediti e debiti al 31 dicembre 2016 con parti correlate

	<u>Crediti</u>			<u>Debiti</u>		
	Crediti comm.li e altri	Altri Crediti	Crediti Finanziari	Debiti comm.li e altri	Altri debiti	Debiti finanziari
Correlate						
IR Top				20		
T.I.P. S.p.A	6			37		
Totale Correlate	6	0	0	57	0	0

Tabella ricavi e costi del primo semestre 2017 con parti correlate

	<u>Ricavi</u>			<u>Costi</u>		
	Ricavi	Altri Ricavi	Proventi Finanziari	Servizi	Altri costi	Oneri finanziari
Correlate						
IR Top				17		
T.I.P. S.p.A				37		
C. Achermann				19		
Totale Correlate	0	0	0	73	0	0

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
Correlate						
IR Top				22		
T.I.P. S.p.A				37		
C. Achermann				20		
Totale Correlate	0	0	0	79	0	0

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>	30.06.2017	Valore assoluto	%	31.12.2016	Valore assoluto	%
Crediti commerciali	32.059	0	0%	22.935	6	0%
Altre attività e crediti diversi	3.645	0	0%	3.401	0	0%
Disponibilità liquide	19.506	0	0%	33.109	0	0%
Debiti finanziari ed altre passività	66.789	0	0%	64.557	0	0%
Debiti commerciali	10.130	39	0%	12.477	57	0%
<i>CONTO ECONOMICO</i>	1H 2017	Valore assoluto	%	1H 2016	Valore assoluto	%
Ricavi operativi	61.608	0	0%	65.558	0	0%
Costi per servizi ed altri costi	24.200	73	0%	30.001	79	0%
Oneri finanziari netti	659	0	0%	942	0	0%

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>	30.06.2017	Di cui parti correlate	31.12.2016	Di cui parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobili, Impianti e macchinari	2.065		1.968	
Avviamento	59.769		55.645	
Immobilizzazioni Immateriali	18.328		17.678	
Partecipazioni in altre imprese	352		300	
Crediti ed altre attività non correnti	1.275		1.179	
Imposte anticipate	4.369		5.118	
Totale attività non correnti	86.158		81.888	
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	16		39	
Crediti commerciali	32.059		22.935	6
Altre attività e crediti diversi	3.645		3.401	
Crediti tributari per imposte dirette	446		792	
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	814		192	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	19.506		33.109	
Totale attività correnti	56.486		60.468	6
Totale attività destinate alla dismissione	0		0	
TOTALE ATTIVITA'	142.644		142.356	6
PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale	27.109		27.109	
Riserve	21.491		19.219	
Risultato netto di competenza degli Azionisti della Controllante	2.467		4.246	
Patrimonio netto di Gruppo	51.067		50.574	
Di spettanza di terzi:				
Capitale e riserve	96		165	
Risultato netto di competenza di terzi	393		321	
Patrimonio netto di terzi	489		486	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	51.556		51.060	
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	16.390		15.643	
Fondo rischi	992		1.122	
Benefici verso dipendenti (TFR)	6.087		6.114	
Imposte differite	6.285		6.074	
Altre passività non correnti	7.708		10.066	
Totale Passività non correnti	37.462		39.019	
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	21.934		19.264	
Debiti commerciali	10.130	39	12.477	57
Fondi rischi correnti	31		32	
Debiti tributari	774		920	
Altre passività e debiti diversi	20.757		19.584	
Totale Passività correnti	53.626	39	52.277	57
Totale Passività destinate alla dismissione	0		0	
TOTALE PASSIVITA'	91.088	39	91.296	57
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	142.644	39	142.356	57

Conto Economico Consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	1H 2017	<i>Di cui parti correlate</i>	<i>Di cui (oneri) proventi non ricorrenti</i>	1H 2016	<i>Di cui parti correlate</i>	<i>Di cui (oneri) proventi non ricorrenti</i>
Ricavi operativi	61.608			65.558	0	
Altri ricavi e proventi	1.357			656	0	
Totale Ricavi operativi	62.965	0		66.214	0	0
Materie prime, sussidiarie e di consumo	(127)			(124)		
Costi per servizi e prestazioni	(23.462)	(73)		(29.498)	(79)	
Costi del Personale	(32.261)			(29.265)		(255)
Altri costi operativi	(738)			(503)		
Costi capitalizzati per lavori interni	1.948			1.176		
<i>Ammortamenti e Svalutazioni:</i>						
Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	(305)			(273)		
Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	(2.687)			(2.329)		
Accantonamenti a fondi	(101)			(152)		
Totale Costi Operativi	(57.733)	(73)		(60.968)	(79)	(255)
Risultato Operativo	5.232	(73)		5.246	(79)	(255)
Proventi finanziari	25			153		
Oneri finanziari	(684)			(1.095)		
Totale Oneri /Proventi finanziari	(659)	0		(942)	0	0
Risultato prima delle imposte	4.573	(73)		4.304	(79)	(255)
Imposte sul reddito correnti	(795)			(971)		
Imposte anticipate e differite	(918)			(469)		
Totale Imposte sul reddito	(1.713)	0		(1.440)	0	0
Risultato netto derivante da attività in funzionamento	2.860	(73)		2.864	(79)	(255)
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	0			0		
Risultato netto	2.860			2.864		
Risultato netto di competenza di Terzi	393			306		
Risultato netto di competenza degli Azionisti della Controllante	2.467			2.558		

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, Be TSE Switzerland AG.

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.

Si ricorda che come descritto alla Nota 23 i primi due clienti rappresentano il 43,0% dei ricavi operativi. La massima esposizione teorica al rischio di credito per il Gruppo al 30 giugno 2017 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 14 e 15 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 14 e 15 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 2017 operazioni atipiche ed inusuali così come definite dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293.

6. Eventi successivi alla chiusura del bilancio al 30 giugno 2017

Durante il mese di Luglio la società controllata R&L AG ha rinnovato il contratto con Banca Centrale tedesca per supportare il progetto di evoluzione dell’infrastruttura dei pagamenti nel contesto tedesco e europeo. Il nuovo progetto ha l’obiettivo di fornire e sviluppare ulteriormente una piattaforma per i pagamenti che garantisca la sicurezza delle transazioni di pagamento - al dettaglio e all’ingrosso - a livello domestico, Europeo e internazionale. Il nuovo contratto ha un valore di Euro 1,0 milione ed ha una durata complessiva di due anni. Durante il precedente incarico con BundesBank, R&L ha già progettato parte della nuova infrastruttura, ed è stata di nuovo scelta per supportare il suo sviluppo verso i più alti standard di qualità in accordo con i requisiti della Banca Centrale.

Milano, 2 agosto 2017

/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 2017.

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 2017

/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 rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dalle relative note esplicative della Be Think, Solve, Execute S.p.A. e controllate ("Gruppo Be") al 30 giugno 2017. 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 della del Gruppo Be al 30 giugno 2017 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, 8 agosto 2017