

**LUGANO SMALL & MID CAP  
INVESTOR DAY**



**III Edizione**  
Hotel Splendide Royal  
28 settembre 2012



**Bee**  
TEAM



- **CORE BUSINESS E MERCATO DI RIFERIMENTO**
- **HIGHLIGHTS FINANZIARI**
- **OUTLOOK E SVILUPPO STRATEGICO**

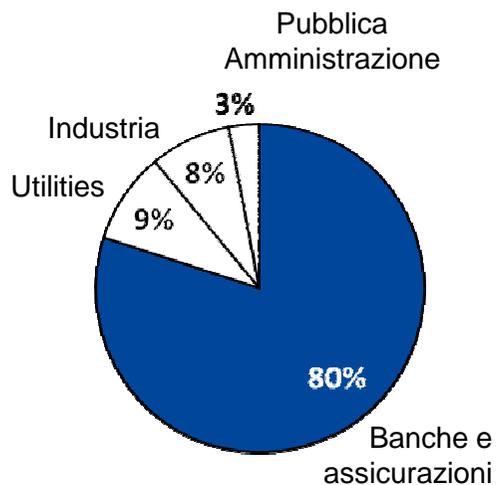
# COME STA CAMBIANDO IL NOSTRO MERCATO



## CRISI DIFFUSA DELL'EUROZONA

- Peggioramento del quadro generale con evidenti effetti sull'economia reale (contrazione della spesa per consumi ed investimenti)
- Perdita di valore degli Istituti dovuta a risultati inferiori alle attese, accantonamenti per perdite. L'effetto è la riduzione della capitalizzazione, il peggioramento del rating e la richieste di nuovi apporti di capitali

## BREAKDOWN FATTURATO BEE TEAM 2011 PER SETTORE

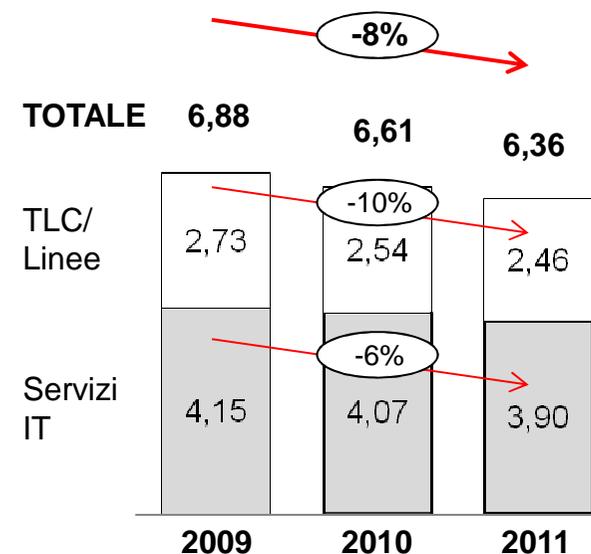


## IMPATTI SUL SISTEMA FINANZIARIO

- **Forte presidio nell'allocazione di capitale** (dismissione di asset non strategici, razionalizzazione e riorganizzazione del modello di Business)
- **Contrazione dei costi operativi** come primo strumento strategico per impattare la riduzione dei minori volumi di business (-800m di Total Cash.Out in due anni)
- **Investimenti necessari sui temi di compliance, risk and regulation**, come misure obbligate per adeguare gli istituti al nuovo contesto
- **Primi tentativi di cambiamento del modello di business** attraverso l'introduzione di nuove tecnologie e reengineering invasivo della catena produttiva (dematerializzazione, firma elettronica, potenziamento canali diretti, ...)

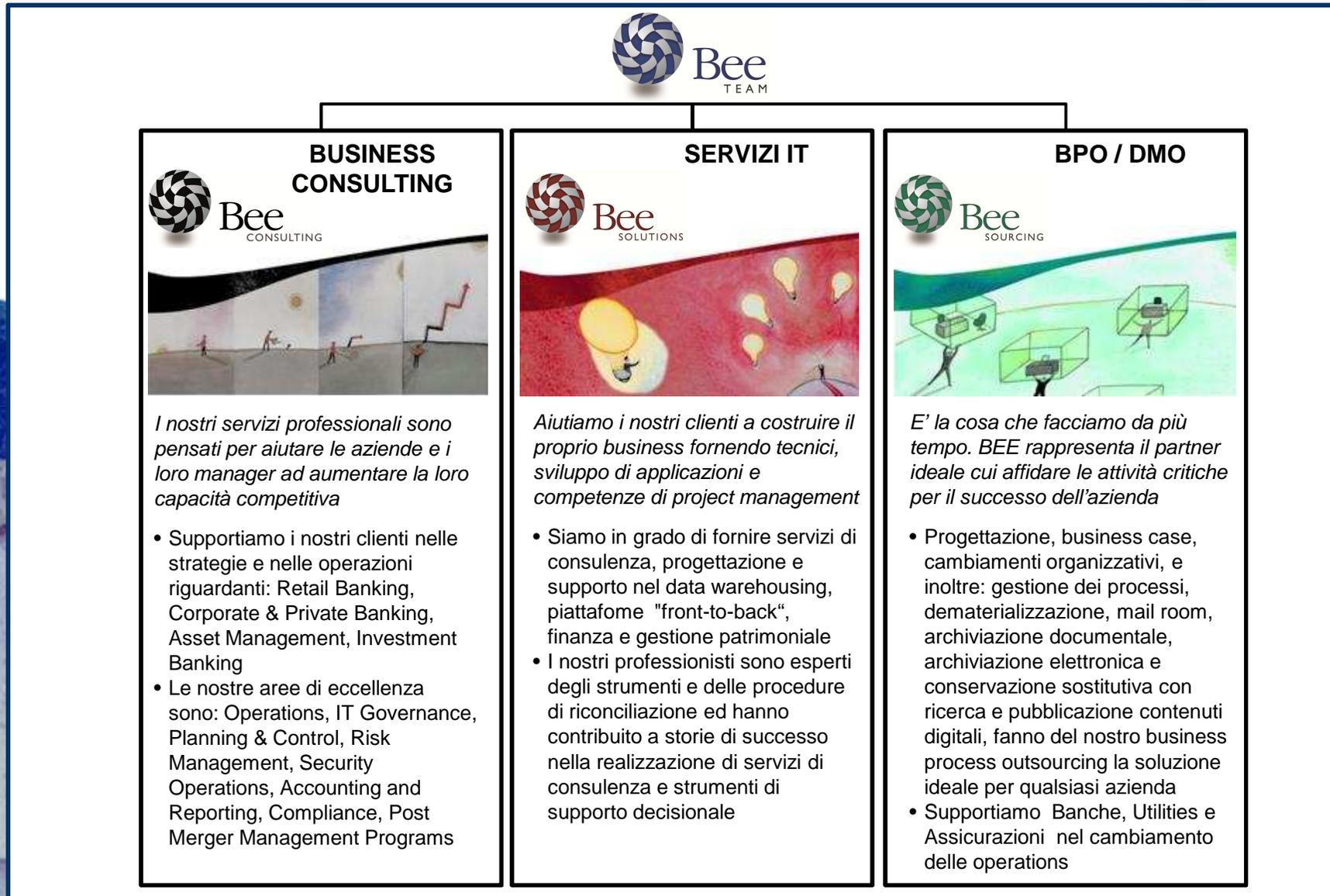
## CONTRAZIONE DELLA SPESA IT DELLE BANCHE

Dati in miliardi di Euro

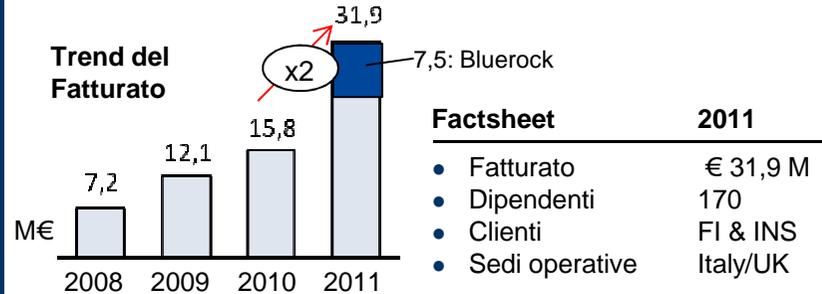


	2009	2010	2011
N. banche	788	760	756
N. sportelli	34.036	33.640	33.536
N. ATM	50.311	48.399	44.878

# BEE, SPECIALIZZAZIONE ED OFFERTA INTEGRATA

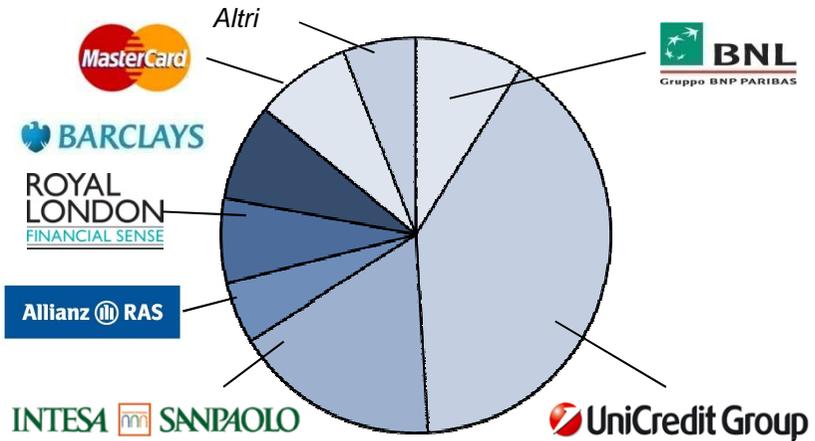


B.E.E. Consulting è una società di consulenza direzionale specializzata nel mercato delle Istituzioni Finanziarie

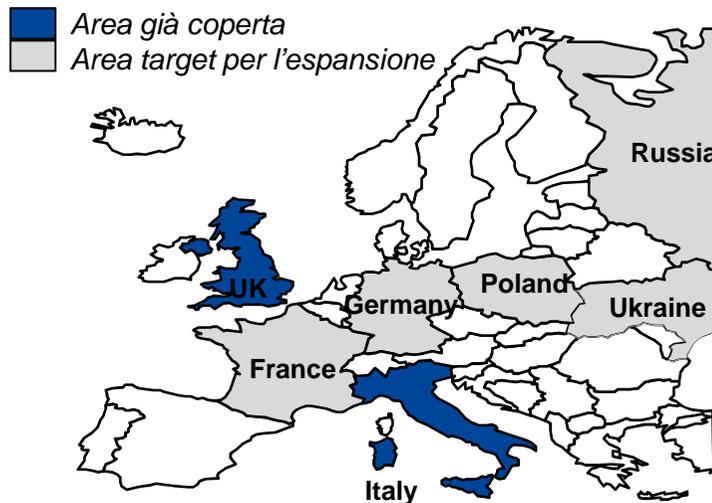


La recente acquisizione (2011) di **Bluerock**, società con sede a Londra, ha permesso a B.E.E. Team di ampliare la sua copertura geografica

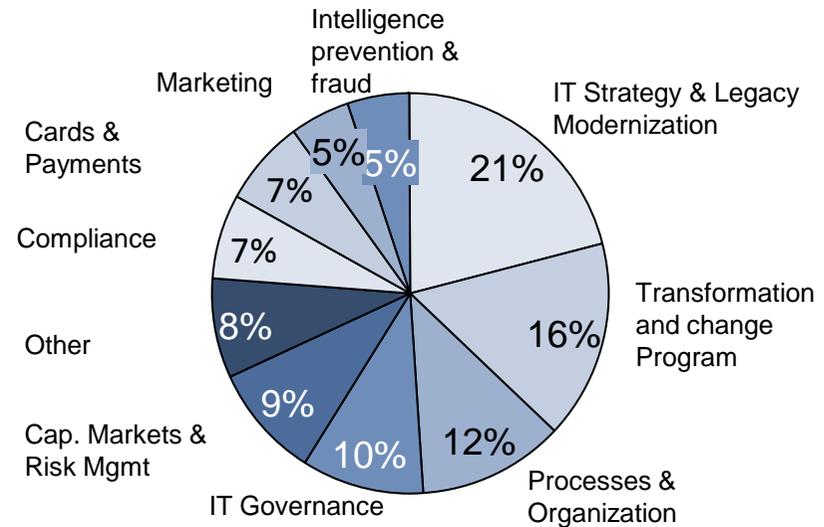
## Breakdown dei ricavi 2011 per cliente



## Paesi in cui opera B.E.E. Consulting



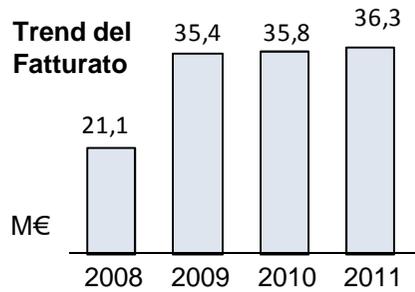
## Breakdown dei ricavi per attività



# ICT, LA SFIDA DELLA DIMENSIONE

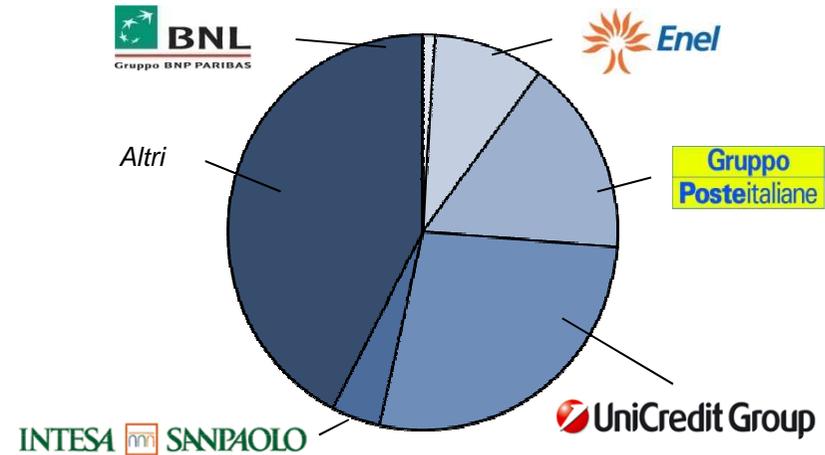


B.E.E. Solutions fornisce servizi IT principalmente a Istituti Finanziari a Utilities



Fact sheet	2011
• Fatturato	€ 36,3 M
• Dipendenti	289
• Clienti	FI, INS & Util.
• Sedi operative	Italy

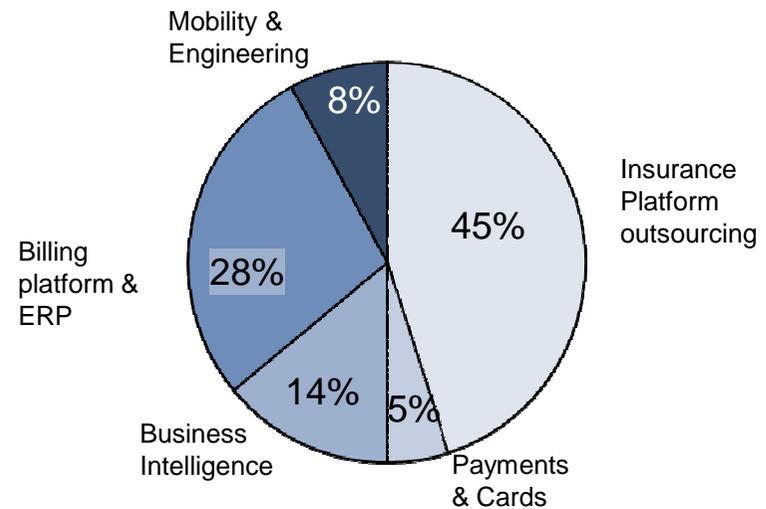
Breakdown dei ricavi 2011 per cliente



Paesi in cui opera B.E.E. Solutions



Breakdown dei ricavi per attività

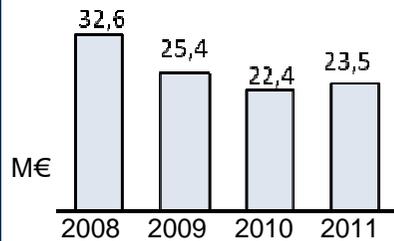


# OPERATIONS, DA LAVORAZIONI A PIATTAFORME VAS



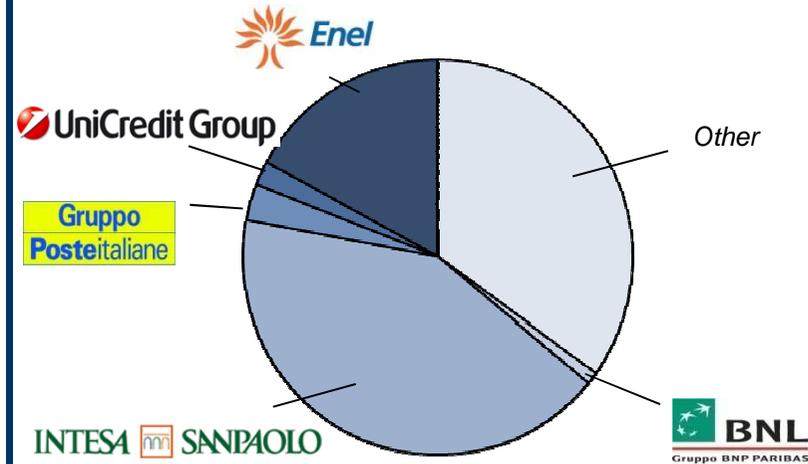
B.E.E. Sourcing è una società specializzata nella fornitura di servizi di Back-Office a banche e Utilities

Trend del Fatturato



Fact sheet	2011
• Fatturato	€ 23,5 M
• Dipendenti	335
• Clienti	FI & INS
• Sedi operative	Italy

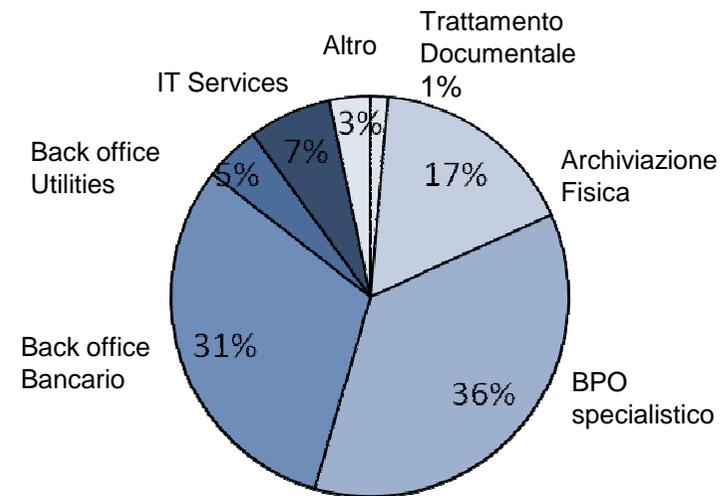
## Breakdown dei ricavi 2011 per cliente



## Paesi in cui opera B.E.E. Sourcing

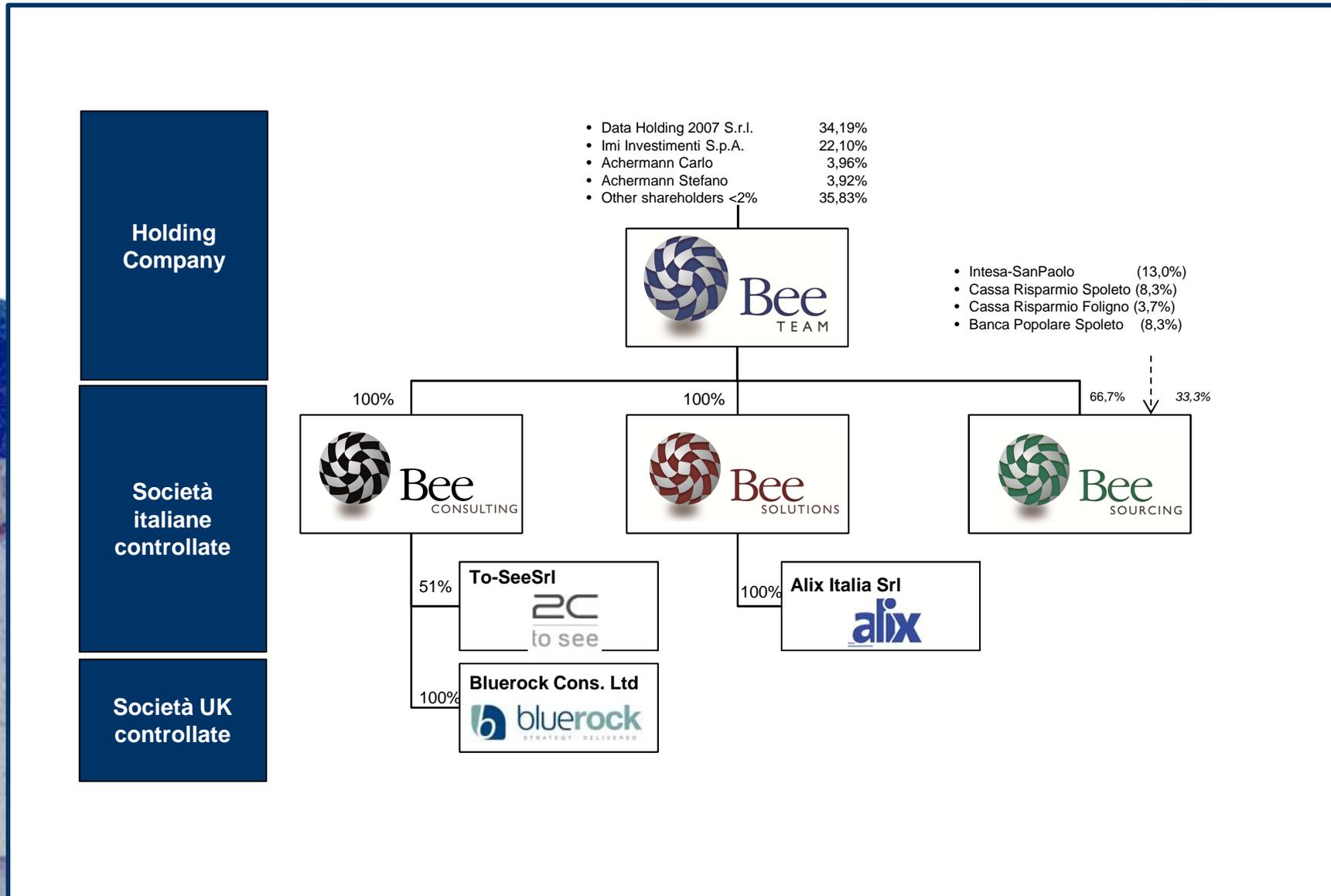


## Breakdown dei ricavi per attività



- CORE BUSINESS E MERCATO DI RIFERIMENTO
- HIGHLIGHTS FINANZIARI
- OUTLOOK E SVILUPPO STRATEGICO

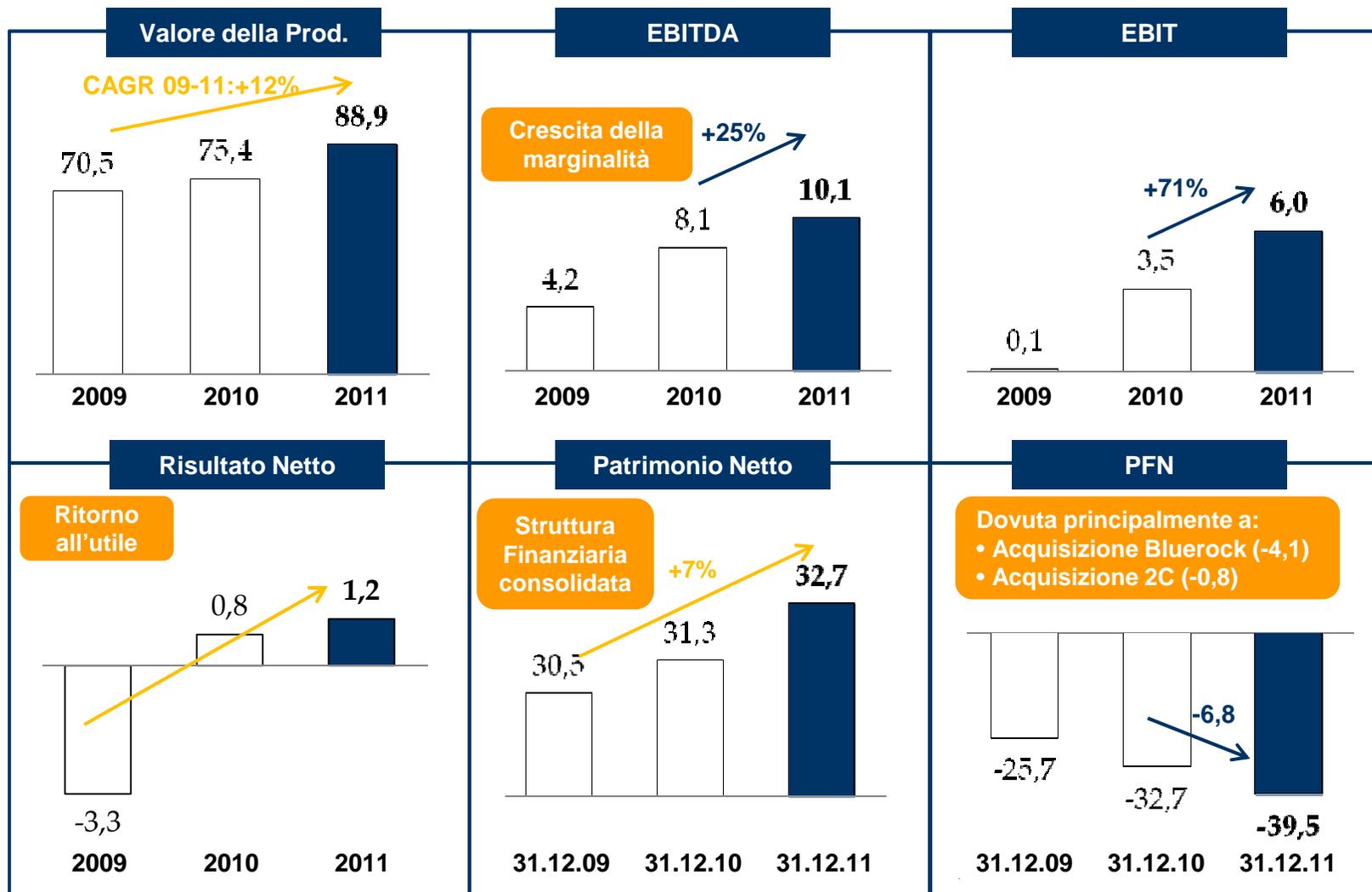
# STRUTTURA SOCIETARIA



# RISULTATI FINANZIARI 2009-2011



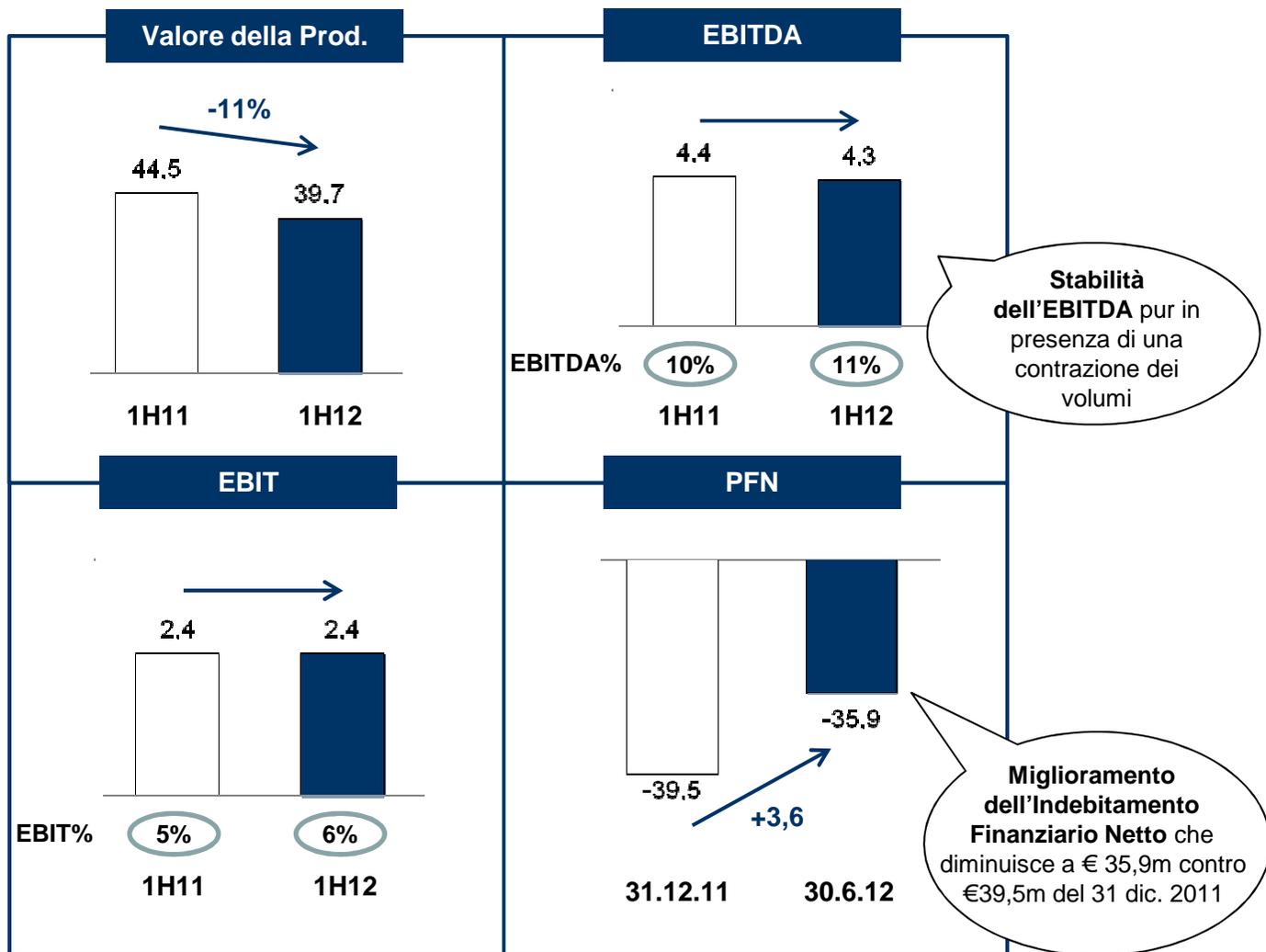
Euro '000.000



# RISULTATI FINANZIARI DEL 1H 2012



Euro '000.000



## Rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo

1. **Deliberato aumento di capitale** per 12,5 milioni di Euro con impegno di sottoscrizione già garantito per oltre il 60% dell'intero importo. Avvio del processo autorizzativo Consob, entro il 31.10.2012, per l'apertura al mercato
2. **Ristrutturazione del debito:** accensione di posizioni a medio termine in sostituzione di debito a breve
3. **Capital allocation mirata** sui business a più alta marginalità per massimizzare le potenzialità di crescita nelle aree a maggior valore
4. **Ulteriore miglioramento nella gestione del circolante** attraverso un attento utilizzo di strumenti di smobilizzo del credito e selezione della clientela target

- CORE BUSINESS E MERCATO DI RIFERIMENTO
- HIGHLIGHTS FINANZIARI
- OUTLOOK E SVILUPPO STRATEGICO

## Consolidamento della presenza sui principali clienti

- Stipula laddove possibile di accordi quadro pluriennali che garantiscano volumi di produzione minimi, facendo leva sulla qualità delle prestazioni sulla continua attenzione alla creazione di valore

## Trasformazione da player domestico a player europeo

- Aumento dei volumi di business sul mercato UK
- Avviate operations a supporto di primari clienti in Germania, Ucraina, Austria e Francia
- Ricerca di occasioni di scala per aumento dei volumi di Business in questi paesi

## Cambiamento del business BPO/DMO

- Completamento della trasformazione in area Operations “da Società di gestione di lavorazioni di back-office a Player di soluzioni avanzate end-to-end con forte focus tecnologico”

IR TEAM



**IR TOP**

**IR & Financial Communication**

Floriana Vitale – Luca Macario  
Tel: +39 02.45.47.38.84/3  
[ir.beeteam@irtop.com](mailto:ir.beeteam@irtop.com)



**B.E.E. TEAM**

**Investor Relations**

Vincenzo Pacilli  
Tel: +39 06.98.23.01.54  
[vincenzo.pacilli@beeteam.it](mailto:vincenzo.pacilli@beeteam.it)

- B.E.E. TEAM IN SINTESI
- PRINCIPALI EVENTI 2010-2012
- CONTO ECONOMICO
- STATO PATRIMONIALE
- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

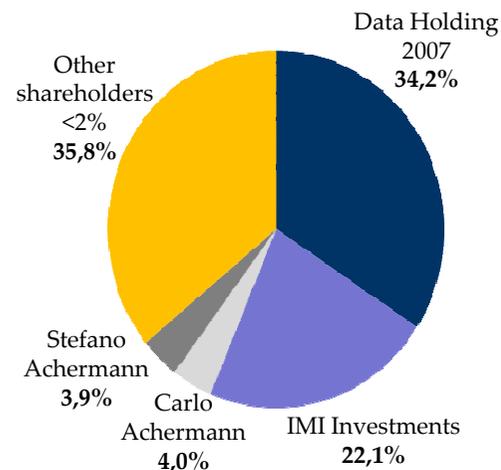
# B.E.E. TEAM IN SINTESI



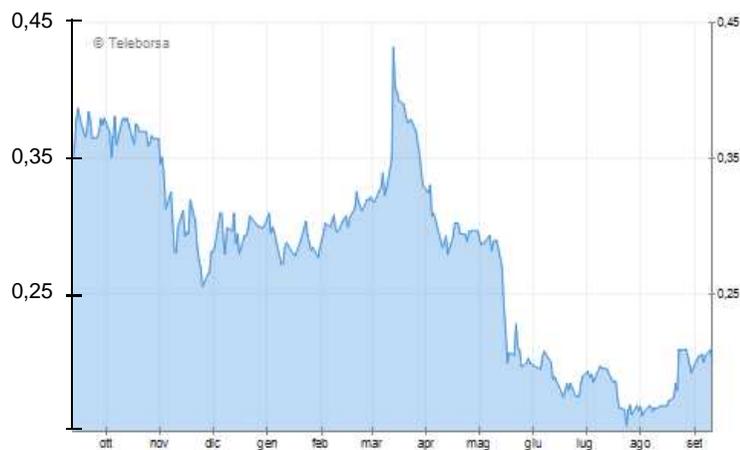
**Il Gruppo B.E.E. Team** è attualmente tra i maggiori player italiani nel settore della consulenza IT capace di offrire al mercato soluzioni e competenze distintive in settori altamente specializzati per i principali player industriali e finanziari.

Risultati finanziari (m€)	2011	1H12
• Produzione	88,9	39,7
• EBITDA	10,1	4,3
• EBT	3,6	1,1
• Utile Netto	1,2	1,2
• Posizione Fin. Netta	-39,5	-35,9
• Organico	814	791
• Sedi	Itay, UK	Italy, UK

## Azionariato, (11/09/12)



## Andamento titolo, (11/09/12)



### Player/Index

### Performance annuale

<b>BEE Team</b>	<b>-45,76%</b>
FTSE MIB	+17,08%
FTSE Italia Small Cap	- 10,86%
FTSE Italia STAR	+11,40%

### Broker Report

Integrae, 03/09/12 Target Price: 0,53  
 Banca IMI, 30/08/12 Target Price 0,44

Stock Market Price 11/09/12: 0,2003

## PRINCIPALI EVENTI 2010-2012



- **16 Settembre 2010**      Acquisizione del 10% di To-See srl
- **23 Settembre 2010**      Uscita dalla Blacklist Consob
- **11 Ottobre 2010**      Avvio dell'attività di rilevazione elettronica della velocità per il comune di Roma, attraverso la piattaforma Stargate
- **13 Dicembre 2010**      Acquisizione del 10% di Bluerock Consulting Ltd
- **1 Gennaio 2011**      Nuovo assetto organizzativo coerente con le 3 linee di business: Consulting, IT Services & Engineering and Process & Document Management
- **25 Marzo 2011**      Utile netto positivo per l'esercizio 2010
- **6 Aprile 2011**      Firmato accordo di 3 anni con Poste Vita S.p.a per un valore complessivo di 3,5 mln di euro, per la fornitura e la gestione della piattaforma per il Portafoglio Danni
- **10 Maggio 2011**      Raggiungimento della quota del 51% del capitale sociale di Bluerock Consulting Ltd, attraverso l'acquisizione di un ulteriore 41%
- **12 Maggio 2011**      Raggiungimento della quota del 51% del capitale sociale di To-See srl, attraverso l'acquisizione di un ulteriore 41%
- **28 Giugno 2011**      Firmato accordo di 4 anni con Sorgenia per un valore complessivo di 8 mln di euro per la gestione della comunicazione multicanale scritta da e verso la clientela e per i servizi di back office
- **6 Febbraio 2012**      Acquisizione di un ulteriore 43,2% della quota di Bluerock Consulting Ltd che porta la partecipazione complessiva a 94,2%
- **Giugno 2012**      Acquisizione del rimanente 5,8% di Bluerock Consulting Ltd che porta la partecipazione complessiva a 100%

# CONTO ECONOMICO



	1H 2011	1H 2012	Var.% YoY	FY 2010	FY 2011	Var.% YoY
<b>Sales</b>	<b>43.041</b>	<b>36.924</b>	<b>-14%</b>	<b>69.837</b>	<b>85.046</b>	<b>22%</b>
Other revenues	1.478	2.761	87%	5.534	3.808	-31%
<b>Revenues</b>	<b>44.519</b>	<b>39.685</b>	<b>-11%</b>	<b>75.371</b>	<b>88.854</b>	<b>18%</b>
Production costs	18.080	14.465	-20%	31.075	34.838	12%
Personnel costs	21.099	20.441	-3%	34.370	41.095	20%
Other costs	957	436	-54%	1.849	2.840	54%
<b>EBITDA</b>	<b>4.384</b>	<b>4.343</b>	<b>-1%</b>	<b>8.077</b>	<b>10.081</b>	<b>25%</b>
<b>% on sales</b>	<b>10%</b>	<b>12%</b>		<b>12%</b>	<b>12%</b>	
Amortization	1.927	1.934	0%	4.050	3.991	-1%
Depreciation	55	0		509	55	-89%
<b>EBIT</b>	<b>2.402</b>	<b>2.409</b>	<b>0%</b>	<b>3.518</b>	<b>6.035</b>	<b>72%</b>
<b>% on sales</b>	<b>6%</b>	<b>7%</b>		<b>5%</b>	<b>7%</b>	
Net Financial Charges	(1.057)	(1.345)	27%	(1.421)	(2.319)	-63%
<b>Profit before taxes</b>	<b>1.345</b>	<b>1.064</b>	<b>-21%</b>	<b>2.097</b>	<b>3.716</b>	<b>-77%</b>
<b>% on sales</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>		<b>3%</b>	<b>4%</b>	
Taxes	(1.096)	(1.002)	n.a.	(1.045)	(2.403)	130%
Minorities	(146)	1	n.a.	(1)	(98)	9700%
Gain (Loss) from assets to be discontinued	0	0	n.a.	(250)	0	n.a.
<b>Net Profit</b>	<b>103</b>	<b>63</b>	<b>n.a.</b>	<b>801</b>	<b>1.215</b>	<b>-52%</b>
<b>% on sales</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>		<b>1%</b>	<b>1%</b>	

# STATO PATRIMONIALE



	31.12.09	31.12.10	31.12.11	30.6.12
Non current assets	68.240	71.401	75.559	75.133
Current assets	35.764	37.250	42.812	34.987
Assets held for sale	2.261	758	0	0
<b>Total Assets</b>	<b>106.265</b>	<b>109.409</b>	<b>118.371</b>	<b>110.120</b>
Shareholders' Equity	31.182	32.723	34.187	34.184
Non current liabilities	36.821	27.731	18.250	16.668
Current liabilities	35.500	47.497	65.934	59.268
Liabilities held for sale	2.762	1.458	0	0
<b>Total Assets and Liabilities</b>	<b>106.265</b>	<b>109.409</b>	<b>118.371</b>	<b>110.120</b>

# INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO



	31.12.09	31.12.10	31.12.11	30.6.12
Cash	24	27	18	19
Other cash equivalents	2.910	3.148	3.273	2.385
Other financial receivables	1.695	27	688	988
<b>Liquidity</b>	<b>4.629</b>	<b>3.202</b>	<b>3.979</b>	<b>3.392</b>
Current bank debts	(8.126)	(20.336)	(33.983)	(31.660)
Currents debts to other lenders	(996)	(1.630)	(3.230)	(281)
<b>Current Financial Debt</b>	<b>(9.122)</b>	<b>(21.966)</b>	<b>(37.213)</b>	<b>(31.941)</b>
Non current bank debts	(19.098)	(12.886)	(5.274)	(6.563)
Non currents debts to other lenders (including put&call)	(2.144)	(1.075)	(1.025)	(735)
<b>Non Current Financial Debt</b>	<b>(21.242)</b>	<b>(13.961)</b>	<b>(6.299)</b>	<b>(7.298)</b>
<b>NET FINANCIAL DEBT</b>	<b>(25.735)</b>	<b>(32.725)</b>	<b>(39.533)</b>	<b>(35.847)</b>