



B.E.E. Team: il CDA approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2012

- **Valore della Produzione pari a Euro 39,69 milioni (Euro 44,52 milioni nel 1H 2011)**
- **EBITDA pari a Euro 4,34 milioni (Euro 4,38 milioni nel 1H 2011)**
- **EBIT pari a Euro 2,41 milioni (Euro 2,40 milioni nel 1H 2011)**
- **Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 35,85 milioni (Euro 40,14 milioni al 31/03/2012)**

Roma, 28 Agosto 2012

Il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. Team, società attiva nel settore dell'IT Consulting, ha approvato in data odierna i risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2012.

"B.e.e. Team sconta una riduzione nei volumi determinata da una minore spesa per investimenti del settore bancario e assicurativo e da una contrazione generale del ciclo di mercato. La diminuzione è concentrata nei Business a bassa contribuzione e dall'attenzione alla spesa sul mercato anglosassone. Ciononostante i margini sono percentualmente migliori, segno che l'azienda ha qualità e sta tenendo bene in un mercato avverso.

Nei sei mesi passati sono stati conseguiti miglioramenti significativi anche nella Posizione Finanziaria Netta. L'attuale visione di mercato ci fa ritenere che nel secondo semestre la gestione possa confermare i risultati positivi della prima parte dell'anno".

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2012

Il **Valore della Produzione** del primo semestre 2012 si attesta a Euro 39,69 milioni, in diminuzione dell'11% rispetto al primo semestre 2011 (Euro 44,52 milioni).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 4,34 milioni, in linea con il risultato del primo semestre 2011 (Euro 4,38 milioni). L'*EBITDA margin* si attesta al 10,9%, in miglioramento rispetto al primo semestre 2011 (9,8%) grazie all'efficientamento della struttura che ha permesso di conseguire un contenimento dei costi di produzione (-20%) e del personale (-3%).

Il **marginale operativo netto (EBIT)** è pari a Euro 2,41 milioni, in linea con il risultato del primo semestre 2011 (Euro 2,40 milioni). L'*EBIT margin* si attesta al 6,1%, in miglioramento rispetto al primo semestre 2011 (5,4%). Gli ammortamenti sono pari a Euro 1,9 milioni, in linea rispetto al primo semestre 2011.

Il **risultato ante imposte** è pari a Euro 1,1 milioni (Euro 1,3 milioni nel primo semestre 2011).

Il **risultato netto** è pari a Euro 0,1 milioni, in linea con il risultato del primo semestre 2011 (Euro 0,1 milioni).

L'**indebitamento finanziario netto** è pari a **Euro 35,85 milioni**: si registra un significativo miglioramento rispetto a Euro 40,14 milioni al 31 marzo 2012 e a Euro 39,53 milioni al 31 dicembre 2011.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'Assemblea straordinaria di B.E.E. TEAM S.p.A. del 17 Luglio 2012 ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo di Euro 12.500.000,00. L'aumento è comprensivo di eventuale sovrapprezzo e sarà effettuato mediante emissione di nuove azioni ordinarie - prive di valore nominale ed aventi godimento regolare - da offrirsi in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, primo comma, codice civile.

Con l'operazione di aumento di capitale si intende ridurre l'ammontare complessivo dell'indebitamento del Gruppo e allinearlo ad un rapporto con i flussi di cassa che consenta di mantenere in equilibrio la situazione finanziaria anche in prospettiva futura. Le entrate derivanti dall'aumento di capitale andranno ad essere parte di una più generale ristrutturazione finanziaria destinata a supportare la crescita e ad onorare gli impegni nei confronti dei fornitori e con il sistema bancario. In particolare, l'aumento di capitale mira a:

- rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo a valle di un significativo processo di crescita avvenuto nel corso dell'ultimo triennio (Fatturato CAGR 09/11:+12%; EBITDA CAGR 09/11:+56%);
- consentire lo sviluppo di business a maggior valore aggiunto - in particolare nei segmenti del "Consulting" (+31,9 ml./€ di fatturato tra il 2008 e il 2011) e dell' "ICT" (+36 ml./€ di fatturato tra il 2008 e il 2011) - anche attraverso il rafforzamento della presenza sui mercati esteri avviata nel 2011 con l'acquisto di "Bluerock Consulting Ltd".

L'aumento del capitale sociale è da realizzarsi entro il 31 dicembre 2013 ad un prezzo che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto delle condizioni dei mercati finanziari, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e delle prassi di mercato per operazioni similari. Trattandosi di aumento di capitale offerto in opzione, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale nei confronti degli azionisti della Società che decideranno di aderirvi.

Al riguardo si precisa che, pur non essendo stato assunto nessun impegno vincolante da parte dei soci o di terzi alla partecipazione all'operazione di aumento di capitale e alla sottoscrizione di nuove azioni, gli Amministratori hanno raccolto la disponibilità e la rassicurazione da parte dei principali azionisti, che detengono la maggioranza del capitale sociale, circa il buon esito dell'operazione di ricapitalizzazione del Gruppo.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Vincenzo Pacilli, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Si rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2012 sarà resa disponibile al pubblico presso la sede sociale, Borsa Italiana e sul sito internet www.beeteam.it entro i termini previsti dalla normativa vigente.



Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società www.beeteam.it.

Il **Gruppo B.E.E. TEAM**, partecipato da Tamburi Investment Partners, dall'Ing. Rocco Sabelli e da IMI Investimenti (Gruppo Intesa Sanpaolo), è tra i principali player italiani nel settore dell'IT Consulting. La società, quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, fornisce servizi di Business Consulting, Information Technology Services, Process & Document Management, Engineering. Grazie alla combinazione di competenze specialistiche, avanzate tecnologie proprietarie ed esperienza consolidata, il Gruppo supporta primarie istituzioni finanziarie, assicurative e industriali italiane nella creazione di valore e nella crescita del business. Con oltre 800 dipendenti e sedi in Lombardia, Lazio, Puglia, Umbria e Piemonte, il Gruppo ha realizzato nel 2011 un valore della produzione pari a 89 milioni di euro.

Contatti

IR TOP

Investor Relations & Financial Communication

Maria Antonietta Pireddu - Luca Macario

Tel. +39 02 45.47.38.84/3

ir@irtop.com

B.E.E. TEAM

Investor Relations

Vincenzo Pacilli

Tel. +39 06 98.230.154

vincenzo.pacilli@beeteam.it

In allegato:

- Conto Economico consolidato
- Stato Patrimoniale consolidato
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

<i>VOCI</i>	Primo Sem. 2012	Primo Sem. 2011	Differenza	Diff. %
Ricavi Operativi Attività in Funzionamento	36.924	43.041	(6.117)	(14,21%)
Altri Ricavi	2.761	1.478	1.283	n.a.
Totale Ricavi	39.685	44.519	(4.834)	(10,86%)
Costi di Produzione (acquisti beni e servizi)	(14.464)	(18.080)	3.616	(20,00%)
Costi del personale	(20.442)	(21.099)	657	(3,11%)
Accantonamenti	(4)	(96)	92	
Altri costi	(432)	(861)	429	(49,83%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	4.343	4.383	(40)	(0,91%)
Ammortamenti	(1.934)	(1.926)	(8)	0,42%
Svalutazioni	0	(55)	55	n.a.
Risultato Operativo (EBIT)	2.409	2.402	7	n.a.
Proventi ed oneri finanziari netti	(1.345)	(1.057)	(288)	27,25%
Risultato ante imposte in funzionamento	1064	1345	(281)	n.a.
Risultato ante imposte da attività dest. alla dismiss.	0	0	0	n.a.
Imposte	(1.002)	(1.096)	94	n.a.
Risultato esercizio inclusa quota di terzi	62	249	(187)	n.a.
Risultato di terzi	1	(146)	147	n.a.
Utile (Perdita)	63	103	(40)	n.a.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

Stato Patrimoniale (in euro migliaia)	30/06/2012	31/12/2011	Variazione	VAR. %
Totale attività non correnti	75.133	75.559	-426	(0,6)%
Totale attività correnti	34.987	42.812	-7.825	(18,3)%
Totale attività destinate alla vendita	0	0	0	n.a.
TOTALE ATTIVITA'	110.120	118.371	-8.251	(7,0)%
TOTALE PATRIMONIO NETTO	32.672	32.667	5	0,0%
<i>Patrimonio di Terzi</i>	1.512	1.520	-8	(0,5)%
TOTALE PATRIMONIO NETTO	34.184	34.187	-3	(0,0)%
Totale Passività non correnti	16.668	18.250	-1.582	(8,7)%
Totale Passività correnti	59.268	65.934	-6.666	(10,1)%
Totale Passività destinate alla cessione	0	0	0	n.a.
TOTALE PASSIVITA'	75.936	84.184	-8.248	(9,8)%
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	110.120	118.371	-8.251	(7,0)%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

	Totale gruppo		
	Situazione al 30/06/2012	Esercizio precedente 31/12/2011	Var. %
Cassa (incluso assegni)	19	18	5,56%
Altre disponibilità liquide	2.385	3.273	(27,1%)
Altri crediti di natura finanziaria	988	688	43,60%
Totale liquidità	3.392	3.979	(14,8%)
Debiti bancari correnti*	(31.660)	(33.983)	(6,8%)
Debiti V/Altri finanziatori correnti	(281)	(3.230)	(91,3%)
Indebitamento finanziario corrente incluse le Put & Call	(31.941)	(37.213)	(14,2%)
Indebitamento finanziario corrente netto	(28.549)	(33.234)	(14,1%)
Debiti bancari non correnti	(6.563)	(5.274)	24,44%
Debiti V/Altri finanziatori non correnti	(735)	(1.025)	(28,3%)
Indebitamento finanziario non corrente	(7.298)	(6.299)	15,86%
Indebitamento finanziario netto:	(35.847)	(39.533)	(9,3%)

* I Debiti Finanziari a breve includono finanziamenti per Euro 10,5 milioni (comprensivi delle quote capitale scadute il 31/12/2011 per Euro 3,5 milioni) verso GE Capital Interbanca S.p.A.

INFORMAZIONI RICHIESTE AI SENSI DELL'ART. 114, COMMA 5 D. LGS. N. 58/98
Indebitamento finanziario netto di B.E.E. Team S.p.A. al 30 Giugno 2012 e del Gruppo
CAPOGRUPPO BEE TEAM SPA: INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 30 GIUGNO 2012

BEE TEAM SPA			
Es. prec.			
Euro/000	30/06/2012	31/12/2011	Var. %
Cassa	1	1	n.a.
Altre disponibilità liquide	466	1.754	-73,43%
Crediti finanziari	8.542	12.988	-34,23%
TO TALE LIQUIDITA'	9.009	14.743	-38,89%
Debiti bancari correnti	(13.604)	(10.767)	26,35%
Debiti V/Altri finanziatori	(1.820)	(7.887)	-76,92%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(15.424)	(18.654)	-17,32%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	(6.415)	(3.911)	64,02%
Debiti bancari non correnti	(6.563)	(5.274)	24,44%
Debiti V/Altri finanziatori non correnti	(4.000)	(4.000)	0,00%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(10.563)	(9.274)	13,90%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(16.978)	(13.185)	28,77%

L'incremento del valore dell'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo, rispetto al 31 dicembre 2011, pari a circa Euro 3,8 milioni, è dovuto agli esborsi i) a fronte dei costi operativi sostenuti nel corso del semestre, nonché ii) registrati per TFR, incentivi ed oneri connessi, per effetto del collocamento in mobilità dal 1° Gennaio 2012 di n. 231 unità (dipendenti della B.E.E. Team SpA).

I debiti bancari "correnti", si riferiscono a utilizzi di fidi bancari a breve, per Euro 8,2 milioni, ed a finanziamenti per Euro 5,1 milioni circa, di cui principalmente riferiti per Euro 4,2 milioni ad Intesa Sanpaolo.

I debiti bancari "non correnti", pari ad Euro 6,5 milioni, si riferiscono principalmente ai seguenti finanziamenti: i) Euro 3,75 milioni ottenuti da BNL-BNP Paribas nel corso del primo trimestre 2012, ii) Euro 2,1 milioni ottenuti da Intesa Sanpaolo, iii) Euro 0,7 milioni, ottenuto dal Mediocredito Centrale.

L'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo include una posizione creditoria netta infragruppo pari a Euro 2,7 milioni circa, a fronte di debiti finanziari verso le società controllate per finanziamenti per Euro 4 milioni, esposto tra i debiti verso altri finanziatori non correnti, e per saldi creditori risultanti dall'attività di tesoreria accentrata (*cash pooling*) per Euro 6,7 milioni, riferiti a: i) saldi attivi per Euro 8,5 milioni, esposti tra i crediti finanziari correnti, ii) saldi passivi per Euro 1,8 milioni, esposti tra i debiti verso

altri finanziatori correnti. I rapporti infragruppo servono per ottimizzare le reciproche sinergie a livello di società appartenenti al Gruppo.

Il debito verso Intesa Sanpaolo per Euro 6,35 milioni, risulta a seguito del regolamento del prezzo residuo per l'acquisizione di B.E.E Solutions S.p.A; a tal riguardo, in data 20 Dicembre 2011, al fine di rendere il piano di rimborso coerente con il *cash-flow* previsto, B.E.E. TEAM S.p.A. ed Intesa Sanpaolo S.p.A. hanno raggiunto un accordo che ha previsto il rinvio di nove mesi per il rimborso delle tre rate semestrali, pari a Euro 2,117 milioni per ciascuna rata, le quali verranno versate a partire dal 21 Settembre 2012 fino al 21 Settembre 2013, mentre l'accordo precedente prevedeva il rimborso delle tre rate dal 21 Dicembre 2011 fino al 21 Dicembre 2012.

Nel corso del primo trimestre 2012 la capogruppo ha ottenuto da un primario Istituto di credito un nuovo finanziamento di circa Euro 4 milioni; detta liquidità è stata utilizzata per regolare l'acquisto di partecipazioni.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E. TEAM al 30 Giugno 2012 ammonta ad Euro 35,9 milioni, contro 39,5 milioni al 31 Dicembre 2011.

Al 30 Giugno 2012 a livello di Gruppo gli utilizzi di affidamenti bancari ottenuti, sotto la forma tecnica di "c/anticipi fatture", "scoperti di c/c" e "c/anticipi per fornitori" ammontano a circa Euro 15,6 milioni (Euro 18 milioni al 31 Dicembre 2011), a fronte di affidamenti bancari complessivi "a breve" pari a circa Euro 21,2 milioni.

Per effetto del mancato pagamento della rata in scadenza al 31.12.2011 per euro 3,5 milioni si è ritenuto, prudenzialmente, di esporre l'intero ammontare del debito verso GE Capital Interbanca S.p.A. per complessivi euro 10,5 milioni circa nella voce "Debiti Bancari Correnti". GE Capital ha deliberato un piano di ristrutturazione del debito che è al vaglio degli organi amministrativi di Bee Team e Bee Sourcing.

Ristrutturazione del debito

Nell'ambito della più generale ristrutturazione finanziaria del Gruppo si rimanda a quanto già espresso nel paragrafo precedente.

Specifiche in merito allo stato dei debiti scaduti

Al 30 Giugno 2012 il Gruppo B.E.E. TEAM presenta debiti commerciali scaduti da oltre 30 giorni con fornitori, rilevati alla data di liquidazione della relativa Iva, per circa Euro 5,2 milioni, nonché una rata del debito finanziario verso GE CAPITAL per € 3,5 milioni circa, scaduta il 31/12/2011, riferita ai tre finanziamenti in essere. Non risultano posizioni debitorie scadute di altra natura. Il Gruppo B.E.E. TEAM non è interessato da particolari iniziative e/o azioni da parte dei creditori.

Specifiche in merito allo stato di implementazione del Piano Industriale

B.e.e. Team sconta una riduzione nei volumi determinata da una minore spesa per investimenti del settore bancario e assicurativo e da una contrazione generale del ciclo di mercato. La diminuzione del fatturato è concentrata nei Business a bassa contribuzione e dall'attenzione alla spesa sul mercato anglosassone. Ciononostante i margini sono percentualmente migliori grazie ad un efficientamento dei costi di struttura e



dei costi esterni. Il management ritiene di confermare per i successivi periodi tutti gli indicatori di marginalità previsti nell'attuale piano industriale 2012-2014.

Rapporti con parti correlate

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, Data Holding 2007 S.r.l., TIP Tamburi Investment Partners S.p.a., Orizzonti Nr, Carlo Achermann e Stefano Achermann risultano essere le parti correlate del Gruppo B.E.E. TEAM S.p.A. al 30 Giugno 2012.

I saldi nei confronti del Gruppo Intesa Sanpaolo si riferiscono a rapporti di natura commerciale e di natura finanziaria, quali i rapporti di conto corrente, affidamenti bancari per anticipi fatture e al saldo del prezzo per l'acquisto di B.E.E. Solutions S.p.A. (già Universo Servizi S.p.A.).

I rapporti infragruppo (verso controllate) servono per ottimizzare le reciproche sinergie e per conseguire economie di scala; i corrispettivi sono allineati ai valori di mercato e si tratta esclusivamente di rapporti di carattere commerciale o finanziario, in quanto le singole società sono dotate di ampia autonomia in merito alle scelte di carattere amministrativo e gestionale.

I debiti finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono principalmente a rapporti di finanziamento e di *cash pooling*. I crediti finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono essenzialmente a rapporti di *cash pooling*.

La Società applica alle controllate, sulla base di appositi contratti, tassi di interesse di mercato.

Il seguente Prospetto espone i valori del primo semestre 2012 relativi ai rapporti con le parti correlate:

valori esposti in euro/000

NATURA DEL RAPPORTO	B.E.E. TEAM S.P.A.	GRUPPO B.E.E. TEAM SPA
PATRIMONIALE		
Crediti commerciali		
- verso correlate (1)	0	3.627
- verso controllate	2.964	0
totale crediti commerciali	2.964	3.627
Altri crediti		
- consolidato fiscale di gruppo	1.697	0
Totale altri crediti	1.697	0
Debiti commerciali		
- verso correlate (2)	75	75
- verso controllate	1.091	0
totale crediti commerciali	1.166	75
Altri debiti		
- altri debiti verso controllate	183	
- consolidato fiscale di gruppo	180	0
Totale altri debiti	363	0
Crediti e Debiti di natura Finanziaria		
- Finanziamenti da società controllate	5.820	0
- Finanziamenti a società controllate	8.516	
- Altri crediti di natura finanziaria	26	26
Rapporti verso Istituti di Credito (gruppo Intesa)		
- Disponibilità liquide (3)	288	349
- Altri crediti finanziari (4)		785
- Utilizzi affidamenti bancari (5)	0	2.459
- Debiti per investimenti (6)	6.600	6.600
ECONOMICO		
Ricavi		
- verso correlate(7)	0	7.636
- verso controllate	2.140	
Totale ricavi	2.140	7.636
Costi		
- verso correlate (8)	36	39
- verso controllate	362	
Totale costi	399	39
Oneri Finanziari Netti v/correlate (gruppo intesa)	237	335
Proventi Finanziari v/controlate (9)	-510	
Oneri Finanziari v/controlate	137	
Totale Oneri Finanziari Netti	-137	335

Le parti correlate sono: Consulgest srl, T.I.P. Tamburi Investment Partners, Orizzonti NR, Data Holding e il Gruppo Intesa Sanpaolo

(1) i crediti commerciali sono verso il Gruppo Intesa Sanpaolo e verso T.I.P.

(2) debiti commerciali verso il Gruppo Intesa Sanpaolo e verso T.I.P.



Comunicato stampa

- (3) rappresentano le disponibilità liquide presso il Gruppo Intesa Sanpaolo
- (4) trattasi di crediti finanziari per contratti di factoring (mediafactoring)
- (5) rappresentano gli utilizzi di affidamenti concessi dal Gruppo Intesa Sanpaolo
- (6) rappresenta il residuo debito verso il Gruppo Intesa Sanpaolo per l'acquisizione della Società B.e.e. Solutions S.p.a. (già Universo Servizi S.p.a.)
- (7) ricavi verso le correlate Gruppo Intesa Sanpaolo e T.I.P.
- (8) costi verso le correlate Gruppo Intesa Sanpaolo e T.I.P.
- (9) di cui Euro 115 mila per dividendi