



Relazione Finanziaria Semestrale *al 30 Giugno 2012*

B.E.E. TEAM S.p.A.

Sede legale: viale dell'Esperanto, 71 - Roma

Capitale Sociale: Euro 20.537.247,25 i.v.

Registro delle Imprese di Roma

C.F. e P. IVA: n. 01483450209



Indice dei contenuti

• Organi Sociali	3
• Dati di sintesi	4
• Struttura del Gruppo	5
• Modello di business	6
• Azionisti	8
• Relazione intermedia sulla gestione	9
• Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2012	25
• Prospetti contabili consolidati	25
• Note esplicative	30
• Attestazione ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato	60
• Prospetto delle partecipazioni B.E.E. TEAM in società non quotate	61



Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Adriano Seymandi	<i>Presidente</i>
Stefano Achermann	<i>Amministratore Delegato Direttore Generale</i>
Carlo Achermann	<i>Consigliere</i>
Bernardo Attolico (*)	<i>Consigliere</i>
Claudio Berretti	<i>Consigliere</i>
Enzo Mei	<i>Consigliere Indipendente</i>
Rocco Sabelli	<i>Consigliere</i>

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea del 29 Aprile 2010.

() Cooptato dal Consiglio in data 11 Maggio 2012 in sostituzione del dr. Andrea Faragalli e nominato dall'Assemblea del 17 Luglio 2012*

Collegio Sindacale

Stefano De Angelis	<i>Presidente</i>
Daniele Girelli	<i>Sindaco Effettivo</i>
Andrea Mariani	<i>Sindaco Effettivo</i>
Barbara Cavalieri	<i>Sindaco Supplente</i>
Susanna Russo	<i>Sindaco Supplente</i>

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea del 10 Maggio 2012.

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Nominata dall'Assemblea del 10 Maggio 2012.



Dati di sintesi

in milioni di euro

DATI ECONOMICI

	<u>1H2012</u>	<u>1H2011</u>
Valore della Produzione	39,7	44,5
EBITDA	4,3	4,4
EBIT	2,4	2,4
Risultato ante imposte	1,1	1,3
Risultato Netto	0,1	0,1

DATI PATRIMONIALI – FINANZIARI

	<u>1H 2012</u>	<u>1H 2011</u>
Patrimonio Netto	32,7	32,7
Indebitamento Finanziario Netto	35,8	39,5

RICAVI PER AREA DI ATTIVITÀ

	<u>1H 2012</u>	<u>1H 2011</u>
Business Consulting	12,6	13,9
IT Services	14,8	17,3
Process & Document Management*	9,5	11,7

RICAVI PER CLIENTELA

	<u>1H 2012</u>	<u>1H 2011</u>
Banche	21,0	26,1
Assicurazioni	6,8	8,8
Industria	8,5	6,7
Pubblica Amministrazione	0,6	1,5

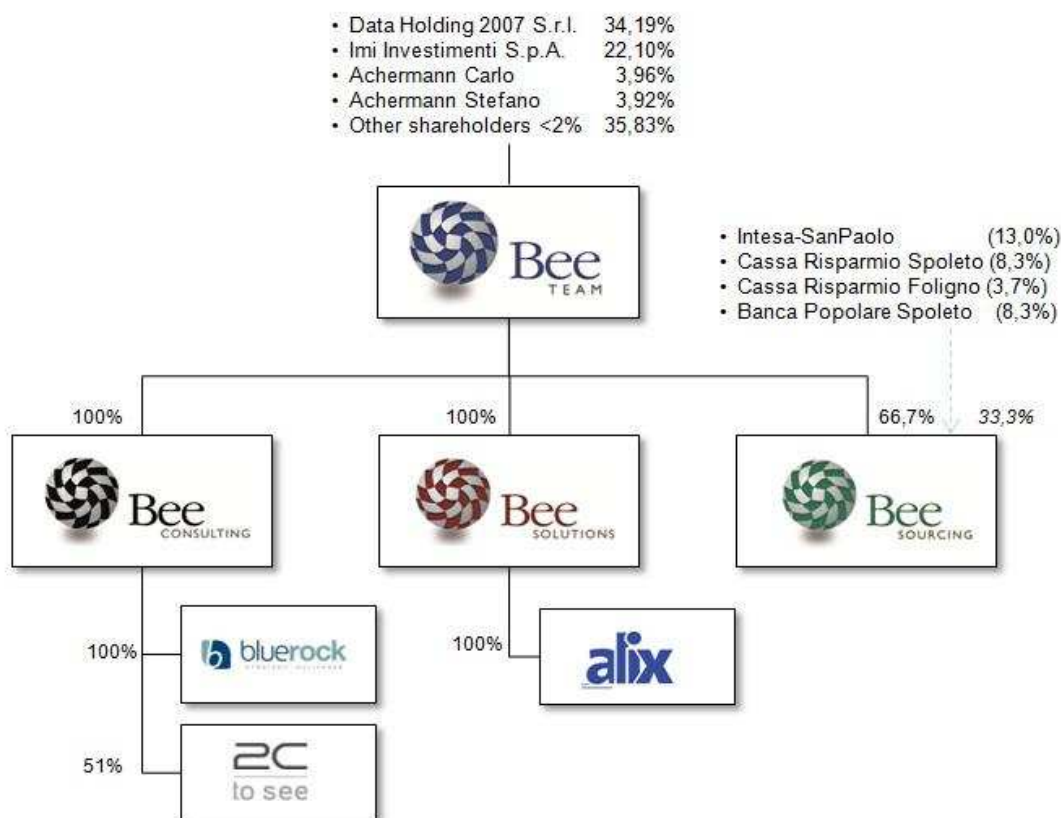


Struttura del Gruppo

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.

Il Gruppo 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 primo semestre del 2012 un valore della produzione pari a circa 40 milioni di euro.

B.E.E. Team S.p.a. quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, 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.








Modello di business

Il modello è quello di un'azienda specializzata costruita attorno a sistemi di competenze tematiche di business, funzionali o di processo:

- il **Business Consulting** focalizzato sulla creazione di valore che deriva dalla capacità di implementare strategie di business o realizzare rilevanti programmi di cambiamento. Competenze specialistiche sono state sviluppate sui sistemi di pagamento, sulle metodologie di planning & control, sulla gestione delle attività di "compliance", sui sistemi di sintesi, sui processi di finanza ed asset management;
- nell'area **IT Services** la conoscenza del business si accoppia con soluzioni tecnologiche, prodotti e piattaforme dando vita a società tematiche costruite intorno ad asset leader di segmento o a gruppi di lavoro ad elevata specializzazione;
- nel **Process & Document Management** la competenza funzionale viene declinata nella proposta di gestione in outsourcing di fasi di processo specialistiche (gestione dei pagamenti tramite assegno, bonifici, effetti, gestione della posta) o in soluzioni innovative per la gestione dei processi documentali.



 <p><i>Our professional services have been conceived to help companies and their managers enhance their competitive edge.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • We provide support to our clients in strategies and operations concerning: Retail Banking, Corporate & Private Banking, Asset Management, Investment Banking, • Our areas of excellence are: Operations, IT Governance, Planning & Control, Risk Management, Security Operations, Accounting and Reporting, Compliance, Post Merger Management Programs 	 <p><i>We help our customers to build their business by providing technical, application development and project management skills.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • We can provide consultancy, design and support services in data warehousing, "front-to-back" platforms, finance and asset management. • Our professionals are experts in the tools and procedures used for management reconciliation and have contributed to success stories in the implementation of advisory and decision making support tools. 	 <p><i>This is what we have the most experience in. BEE is the best partner to manage BPO activities critical to a company's success.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Project design, Business case preparation, Changes in organisations, and then: managing parts of the process, dematerialisation, mailing, document archiving, legally valid electronic storage and remote access of digital content are the activities that make our business process outsourcing the ideal solution for any company. • We support: Banking, Utilities and Insurance in changing their operations
---	---	--



Business Consulting

Società Operative	B.E.E. Consulting S.p.A., To See S.r.l. e Bluerock Ltd
Dimensioni	164 addetti
Settori di Attività prevalenti	Banking, Insurance
Fatturato della Linea nel 2011	31,9 milioni di euro (16 milioni di euro nel 2010)
Sedi operative	Roma, Milano, Londra
Specializzazione	Consulenza Sistemi di pagamento e Monetica, Compliance, Programmi di Integrazione, Impatti organizzativi di operazioni straordinarie, Planning & Control, Organizzazione, Sistemi di Sintesi, Risk Management ed Antiforde

IT Services

Società Operative	B.E.E. Solutions S.p.A. , Alix S.p.a.
Dimensioni	289 addetti
Settori di Attività prevalenti	Banking, Insurance, Energy e Pubblica Amministrazione
Fatturato della Linea nel 2011	36,3 milioni di euro (35,8 milioni di euro nel 2010)
Sedi operative	Roma, Milano, Torino
Soluzioni e prodotti	Gestionali per Compagnie Vita e Danni, Soluzioni e sistemi per le Utilities, System Integration in ambito Finanza/ Sistemi di Pagamento e Monetica, Soluzioni per la Video Sorveglianza e per la produzione fotovoltaica di energia.

Process & Document Management

Società Operative	B.E.E. Sourcing S.p.A.
Dimensioni	Circa 335 addetti
Settori di Attività prevalenti	Banking, Industria, PA
Fatturato della Linea nel 2011	23,5 milioni di euro (22,4 milioni di euro nel 2010)
Sedi operative	Roma, Milano, Spoleto, Pontinia, Bari
Soluzioni e prodotti	Gestione Documentale, Back Office Sistemi di Pagamento, Tesoreria, Conservazione Sostitutiva, Gestione Mail Room, Prodotti Software per il Document Management e piattaforme di dematerializzazione

Altre Società non operative: A&B S.pa, Praxis Business Solutions S.r.l.



Azionisti

Al 30 Giugno 2012, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione Finanziaria" (T.U.F.) nonché in relazione alle comunicazioni ricevute secondo il regolamento di "Internal Dealing", i principali azionisti risultano i seguenti:

Azionista Diretto	Nazionalità	N° Azioni	% su Capitale Ordinario
Data Holding 2007 S.r.l.	Italiana	23.655.278	34,195
<i>IMI Investimenti (Gruppo Intesa Sanpaolo)</i>	<i>Italiana</i>	<i>15.259.734</i>	<i>22,059</i>
<i>Intesa Sanpaolo</i>	<i>Italiana</i>	<i>29.918</i>	<i>0,043</i>
<i>Cassa di Risparmio del Veneto (Gruppo Intesa Sanpaolo)</i>	<i>Italiana</i>	<i>2.400</i>	<i>0,003</i>
<i>Cassa di Risparmio di Forlì e della Romagna</i>	<i>Italiana</i>	<i>200</i>	<i>0,000</i>
Gruppo Intesa Sanpaolo	Italiana	15.292.252	22,105
Carlo Achermann	Italiana	2.736.151	3,955
Stefano Achermann	Italiana	2.712.187	3,921
Flottante		24.782.228	35,824
Totale		69.178.096	100,000

Data Holding 2007 S.r.l., detenendo una partecipazione pari al 34,195% del Capitale Sociale, esercita il controllo di fatto sull'Emittente, ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.



Relazione intermedia sulla gestione

Premessa e criteri di redazione

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 Giugno 2012 è redatta secondo le previsioni dell'art. 154-ter del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), e comprende il bilancio consolidato semestrale abbreviato (di seguito anche "bilancio consolidato semestrale"), la relazione intermedia sulla gestione del semestre e l'Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Commissione Europea a seguito dell'entrata in vigore del Regolamento Europeo n. 1606/2002 e in particolare in base al principio internazionale IAS 34 – Bilanci Intermedi, applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale.

La Relazione finanziaria semestrale non comprende tutte le informazioni integrative richieste nel bilancio annuale e deve essere letta congiuntamente al bilancio consolidato annuale del Gruppo al 31 dicembre 2011. I dati sono presentati con divisa funzionale costituita dall'Euro e tutti i valori indicati sono rappresentati in migliaia, salvo dove diversamente indicato. I dati sono forniti su base consolidata.

Note in merito all'area di consolidamento

Si evidenzia che rispetto al Bilancio 2011 non risultano variazioni dell'area di consolidamento.

Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La Relazione finanziaria semestrale 30 Giugno 2012 richiede l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sull'informativa. I risultati consuntivi potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per la valutazione dell'avviamento, per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per determinare svalutazione di partecipazioni o beni, per la determinazione degli ammortamenti, per il calcolo delle imposte e accantonamenti per rischi e oneri. Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico.

Analisi economica

Il Management di B.E.E. TEAM valuta le *performance* economiche-finanziarie del Gruppo sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CERS/05 -178b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- Margine Operativo Lordo (MOL) o Earning before Interests, Taxes & Depreciations (EBITDA: è pari al risultato operativo senza includere gli ammortamenti e le svalutazioni.
- Risultato Operativo o Earning Before Interest and Taxes (EBIT)
- Risultato Ante Imposte o Earning Before Taxes (EBT)

La tabella esposta di seguito evidenzia i risultati economici del primo semestre 2012 del Gruppo B.E.E. TEAM confrontati con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, entrambi derivati dai bilanci consolidati semestrali abbreviati predisposti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. In ottemperanza a detti principi contabili, i risultati relativi alle attività destinate alla dismissione vengono riportati in un'unica voce "utile (perdita) netta da attività destinate alla dismissione", e quindi i costi ed i ricavi esposti nel conto economico consolidato sono riferiti unicamente alle "attività in funzionamento". Tale classificazione



consente di apprezzare i risultati di quelle attività che saranno presenti anche nel prossimo esercizio nella struttura del Gruppo.

GRUPPO BEE TEAM: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO SEMESTRALE 2012

(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)	(14.466)	(18.080)	3.614	(19,99%)
Costi del personale	(20.441)	(21.099)	658	(3,12%)
Accantonamenti	(4)	(96)	92	n.a.
Altri costi	(432)	(861)	429	(49,83%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	4.342	4.383	(41)	(0,94%)
Ammortamenti	(1.933)	(1.926)	(7)	0,36%
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	1.064	1.345	(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.

Il Valore della Produzione si attesta a Euro 39,7 milioni, con un decremento del 11 % circa rispetto al primo semestre dell'esercizio 2011 (Euro 44,5 milioni).

I Costi Operativi rispetto al primo semestre 2011 presentano un decremento di Euro 4,8 milioni:

- i "costi di Produzione" nel primo semestre 2012 hanno subito un decremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente pari a circa Euro 3,6 milioni (- 20%) principalmente imputabile alla riduzione dell'attività aziendale;
- il costo del personale rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente presenta un decremento di circa Euro 0,7 milioni (-3%), rispetto al primo semestre 2011;
- gli altri costi presentano un decremento di circa Euro 0,4 milioni rispetto al primo semestre 2011.

Il Margine operativo lordo (EBITDA) è risultato positivo per Euro 4,3 milioni, con un analogo valore rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.



Gli ammortamenti sono risultati pari a Euro 1,9 milioni, in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il **Risultato operativo netto (EBIT)** è positivo per Euro 2,4 milioni, registrando un valore analogo al primo semestre 2011.

Gli oneri finanziari netti risultano pari ad Euro 1,3 milioni contro Euro 1,1 milioni del primo semestre dell'esercizio precedente. L'aumento degli oneri finanziari netti (+27%), rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, è attribuibile principalmente al rilevante incremento dei tassi di interesse registrati a partire dal secondo semestre del 2011, nonché ad un finanziamento di Euro 4 milioni ottenuto da un Istituto di Credito nel febbraio del 2012.

Il **Risultato ante imposte** delle attività in funzionamento è positivo per **Euro 1,1 milioni** circa, contro un valore pari a circa Euro 1,3 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Le **Imposte** del primo semestre del 2012 presentano un valore pari a circa Euro 1 milione, rispetto ad Euro 1,1 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Nel primo semestre del 2012 detta voce si riferisce: i) all'IRAP per Euro 0,7 milioni, ii) alle imposte differite che presentano un valore di circa Euro 0,3 milioni.

Nel primo semestre del 2012 non risulta alcun effetto economico derivante dalle "attività destinate alla dismissione", analogamente al primo semestre del 2011.

Il **Risultato netto del primo semestre del 2012** risulta pari ad Euro 0,1 milioni, con un valore analogo a quello del primo semestre 2011.

Analisi dei ricavi

Dall'analisi della composizione dei ricavi per area di attività, effettuata nettando tutte le partite intercompany, emerge quanto segue:

(dati in milioni di euro)	IH 2012	%	IH 2011	%	Δ %
Consulting	12,6	34%	13,9	33%	-10%
Process & Document Management	9,5	26%	11,7	27%	-19%
IT Services	14,8	40%	17,3	40%	-15%
<i>Altri Ricavi</i>	0,0	0%	0,1	0%	0%
Totale	36,9		43,0		-14%

- Nel settore Consulting, la diminuzione dei ricavi registrata nel primo semestre 2012 è sostanzialmente attribuibile alla società Bluerock che nel confronto dello stesso periodo dell'anno precedente diminuisce di 1,2 mln di Euro e To see srl che nel confronto dello stesso periodo perde 0,9 mln di euro. Il tutto è parzialmente compensato dai maggiori ricavi di Consulting per circa 0,8 mln di Euro, che consentono di contere lo scostamento tra i due periodi al 10%;
- le attività ICT presentano una diminuzione di ricavi per 15%;
- le attività di Process & Document Management diminuiscono di circa il 19%.



Dall'analisi della composizione dei ricavi per tipologia di cliente si evidenzia che:

(dati in milioni di euro)	IH 2012	%	IH 2011	%	Δ %
Banche	21,0	57%	26,1	61%	-20%
Assicurazione	6,8	18%	8,8	20%	-23%
Industria	8,5	23%	6,7	16%	27%
Pubblica amministrazione	0,6	2%	1,5	3%	-60%
<i>Altri Ricavi</i>	<i>0,0</i>	<i>0%</i>	<i>0,1</i>	<i>0%</i>	
Totale	36,9		43,0		-14%

Come si può evincere dalla tabella la diminuzione dei ricavi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è generalizzata, tranne che nel mercato Industria il quale presenta un incremento del 27%.

Piani di incentivazione azionaria

La società non ha in essere piani di incentivazione azionaria.

Personale

I dipendenti complessivi del Gruppo B.E.E. TEAM al 30 giugno 2012 risultano pari a **n. 807**. Al 1 gennaio 2012, si è conclusa la procedura ex artt. 4 e 24 L. 223/91 per un collocamento in mobilità di un numero complessivo di 231 dipendenti di Bee Team SpA.

Nel semestre le operazioni di razionalizzazione della struttura produttiva hanno portato alla chiusura delle sedi di Sondrio e Genova con una riduzione di organico per circa 18 unità.

La tabella seguente espone, suddivisi per Società, i dipendenti del Gruppo B.E.E. TEAM alla data del 30 giugno 2012:

Società	Tempo indet.	Tempo det.	Solidarietà	CIGO	Totale
B.E.E. TEAM S.p.A.	24	1			25
B.E.E. Sourcing S.p.A. (*)	315	2		16	333
B.E.E. Consulting S.p.A.	116	13			129
B.E.E. Solutions S.p.A.	263	7			270
Bluerock Italia S.r.l.	0	1			1
To See S.r.l.	33	0			33
Bluerock Ltd	16	0			16
TOTALE	767	24	0	16	807

(*) i 10 dipendenti della sede di Sondrio Bee Sourcing sono considerati in forza.



Analisi patrimoniale e finanziaria

Situazione patrimoniale del Gruppo

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 EPASSIVITA'	110.120	118.371	-8.251	(7,0)%

Indebitamento Finanziario Netto al 30 Giugno 2012

Di seguito viene esposto il Prospetto relativo all'indebitamento finanziario netto a livello di Gruppo:

GRUPPO BEE TEAM: INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2012 (in Euro migliaia)

Totale gruppo				
Euro/000	Situazione al 30/06/2012	Esercizio precedente al 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 Bancari Correnti includono finanziamenti per Euro 10,5 milioni (comprensivi delle quote capitale per Euro 3,5 milioni scaduti il 31/12/2011) verso GE Capital Interbanca S.p.A.



L'indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E TEAM al 30 Giugno 2012 risulta pari a Euro 35,8 milioni, con un decremento di circa Euro 3,7 milioni rispetto al 31 Dicembre 2011 (Euro 39,5 milioni).

Per effetto del mancato pagamento della rata in scadenza al 31 dicembre 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.

Nell'indebitamento finanziario netto risulta un debito verso Intesa Sanpaolo per Euro 6,35 milioni, per il 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 principale Istituto di credito un nuovo finanziamento di circa Euro 4 milioni a supporto del completamento del piano di crescita ed acquisizione di partecipazioni (Bluerock, To see).

I finanziamenti in corso al 31 Giugno 2012 risultano i seguenti:

in migliaia di Euro

Ente erogante	Scadenza	Saldo al 30/6/201	< 1 anno	>1< 2 anni	>2<3 anni	>3<4 anni	> 4 < 5 anni	> 5 anni	>4<5 anni	>4<5 anni
GE Capital	2013	4.833	4.833	0	0	0	0	0	0	
GE Capital	2013	1.540	1.540	0	0	0	0	0	0	
GE Capital	2013	4.164	4.164	0	0	0	0	0	0	
Intesa Sanpaolo	2012	6.350	4233	2.117	-					
Antoveneta	2012	244	244	0	0	0	0	0	0	
Unicredit M.C.Centrale	2015	1.042	345	347	350	0		0		
Banca Nazionale del Lavoro	2017	4.000	250	1.000	1.000	1.000			750	0
Totale Fin.ti bancari		22.173	15.609	3.464	1.350	1.000	0	0	750	0

Nota: i finanziamenti evidenziati in grigio sono interessati da piano di ristrutturazione.

Attività di ricerca e sviluppo: investimenti

Da sempre, l'attività di ricerca e sviluppo del Gruppo è stata mirata a consolidare i rapporti con i propri clienti, sviluppare per gli stessi nuove forme di business e acquisire nuova clientela.

Le principali attività di ricerca e sviluppo consistono:

- nello sviluppo delle piattaforme IT, di cui B.E.E. Solutions è proprietaria, per la gestione dei portafogli assicurativi Vita e Danni dei suoi clienti;



- nello sviluppo della sua applicazione “verticale” per la gestione della fatturazione di sistemi di fornitura di energia elettrica Xelent;
- nello sviluppo dei servizi DMO e BPO, in relazione a cui il Gruppo ha effettuato investimenti finalizzati principalmente a sviluppare e/o acquisire piattaforme tecnologiche per l'erogazione dei propri servizi.

Complessivamente nel corso del primo semestre del 2012 sono stati effettuati investimenti per Euro 1,5 milioni.

Il Gruppo B.E.E. TEAM proseguirà nel corso del 2012-2014 ad investire in ricerca e sviluppo pianificando anche altre opportunità progettuali. Tali nuove iniziative saranno finalizzate ad ampliare la propria offerta realizzando piattaforme tecnologiche per l'erogazione dei propri servizi alla propria clientela di appartenenza.

Principali rischi ed incertezze cui il gruppo B.E.E. Team 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.

Consob con delibera del 23 Settembre 2010 ha comunicato che la Società in relazione agli obblighi informativi ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. 58/98 deve diffondere informazioni relative alla situazione finanziaria della Capogruppo e del Gruppo, ai rapporti con le parti correlate e allo stato di implementazione del Piano Industriale con la pubblicazione delle Relazioni finanziarie annuali, semestrali e trimestrali.

Rischi connessi allo "Stato generale dell'economia"

La recessione in atto oramai da alcuni anni ha determinato nel corso del 2011 una marcata flessione della domanda nei settori nel quale opera il Gruppo B.E.E. TEAM. In particolare la crisi a partire dal corso del 2° trimestre del 2010 ha colpito l'area Euro ed in modo particolare la Grecia, mentre nel corso del 2011 la crisi finanziaria ed economica si è estesa su molti altri Paesi dell'Area Euro, colpendo in modo incisivo anche l'Italia. Nel primo semestre del 2012 la situazione a livello industriale in termini di ripresa della domanda ed occupazionale è ancora difficile. Perdurano più in generale i rischi e le incertezze determinate dalla fase di debolezza della domanda derivate dall'economia globale. Tali incertezze potrebbero influire negativamente sugli obiettivi di crescita di “ricavo” del Gruppo essendo la clientela principalmente appartenente al settore bancario tra quelli maggiormente colpiti dalla crisi in atto.

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 ai "Risultati Economici"

Ai fini di un ulteriore miglioramento dei propri risultati economici, la Società ritiene importante il conseguimento degli obiettivi strategici del Piano 2012-2014. Il Piano Industriale 2012-2014 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 Industriale 2012-2014, 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. L'eventuale mancata attuazione di tali iniziative potrebbe comportare un peggioramento dei risultati economici con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo e sulla realizzabilità dei flussi finanziari futuri su cui si basa, tra l'altro, la stima del valore d'uso a supporto della recuperabilità degli avviamenti iscritti nell'attivo.

Rischi connessi alla "Situazione Finanziaria"

Il Gruppo B.E.E. TEAM è esposto a rischi finanziari connessi alla propria operatività, in particolare riferibili a rischi di tasso, rischi di liquidità, rischi di credito e rischi di variazione nei flussi finanziari. Poiché il livello di indebitamento del Gruppo è elevato, il variare della struttura dei tassi di interesse potrebbe causare un ulteriore appesantimento della voce "Interessi Passivi". Inoltre il mantenimento degli affidamenti bancari in essere alla data di chiusura del bilancio consolidato semestrale 2012, oltre che il reperimento di nuove risorse finanziarie, anche in termini di riscadenziamento delle posizioni in essere, sono importanti per il Gruppo per far fronte al proprio fabbisogno finanziario complessivo a breve nonché per raggiungere gli obiettivi del Piano 2012-2014. In tal senso il Gruppo potrebbe avere difficoltà a reperire nuove fonti di finanziamento sul mercato bancario e/o finanziario, ovvero potrebbe ottenerle a condizioni e termini più onerosi rispetto agli affidamenti in essere al 30 giugno 2012.

Rischi connessi alla "Svalutazione degli Avviamenti"

Il Gruppo B.E.E. TEAM potrebbe avere effetti negativi sul valore del proprio patrimonio netto nell'ipotesi di eventuali svalutazioni degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato semestrale 2012 nel caso in cui non fosse in grado di sviluppare adeguati flussi di cassa rispetto a quelli attesi e previsti nel Piano 2012-2014.

Rischi connessi al "Contenzioso passivo"

B.E.E. TEAM 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. Il rischio di soccombenza nei giudizi passivi è stato prudenzialmente valutato nelle diverse poste di bilancio sebbene permanga l'alea derivante dal giudizio dell'Autorità preposta.



Rischi connessi all'attività di "Ristrutturazione"

Il Gruppo B.E.E. TEAM 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 tali procedimenti che hanno dato luogo a prudenziali accantonamenti nel bilancio di esercizio. Resta comunque l'alea derivante dal giudizio dell'Autorità preposta.

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

Rischi connessi alla internazionalizzazione.

Il Gruppo, nell'ambito della propria strategia di internazionalizzazione, potrebbe essere esposto ai rischi tipici derivanti dallo svolgimento dell'attività su base internazionale, tra cui rientrano quelli relativi ai mutamenti del quadro politico, macro economico, fiscale e/o normativo, oltre che alle variazioni del corso delle valute.

Tali accadimenti potrebbero incidere negativamente sulle prospettive di crescita del Gruppo all'estero.

Budget 2012 e Piano Industriale 2012- 2014

Il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM S.p.A. in data 15 marzo 2012 ha approvato l'aggiornamento del Piano Industriale 2012-2014 che tiene conto del nuovo assetto organizzativo che vede una Capogruppo non operativa e tre linee di business specializzate per tipologia di attività:

- il **Business Consulting** focalizzato sulla creazione di valore che deriva dalla capacità di implementare strategie di business o realizzare rilevanti programmi di cambiamento;
- gli **ICT Services**, dove la conoscenza del business si accoppia con soluzioni tecnologiche, prodotti e piattaforme dando vita a società tematiche costruite intorno ad asset leader di segmento o a gruppi di lavoro ad elevata specializzazione;
- il **Business Process Management** dove la competenza funzionale viene declinata nella proposta di gestione in outsourcing di fasi di processo specialistiche o in soluzioni innovative per la gestione dei processi documentali.



Nel complesso, il Piano Industriale 2012-2014, oltre a prevedere il completamento dell'integrazione delle attività del settore dei servizi ICT finalizzato alla costituzione di un polo significativo nel settore dell'Information Technology prevede nel triennio crescite sensibili nei ricavi di tutte le linee di business.

Nello sviluppo del Piano si è teso a valorizzare la crescita interna di ciascuna linea di business avendo cura nel realizzare gli sforzi in capitale umano, conoscenze e piattaforme avviate nel corso degli ultimi tre anni.

A. BUSINESS CONSULTING

La crescita della produzione avverrà sia attraverso iniziative di ampliamento della base clienti, non solo domestica ma anche e soprattutto internazionale, che di estensione e crescente specializzazione del proprio portafoglio di offerta nel settore dei "Financial Services".

In particolare la missione è quella di essere nel corso del tempo sempre più uno dei "consulenti specialistici riconosciuti" dei maggiori Gruppi bancari ed assicurativi europei.

Il percorso per raggiungere questo obiettivo passa per la realizzazione di alcune iniziative strategiche già avviate e da sviluppare nel prossimo triennio: 1) trasformazione delle società di consulting in player internazionali, 2) costituzione e rafforzamento dei nuclei di competenza specialistica, 3) sviluppo di adeguate politiche di ricerca, gestione e sviluppo di talenti 4) attenzione alle opportunità di M&A di piccole consulting "boutique".

B. ICT SERVICES

B.E.E. Team ha costituito uno specifico polo per la gestione dell'Information Technology. La strategia è quella di una focalizzazione settoriale su tre mercati - "Banking, Insurance, Utilities" - con l'obiettivo di crescere in termini di volumi, competenze specialistiche e posizionamento di mercato.

L'obiettivo è quello di creare strutture agili, molto focalizzate su servizi ad elevato contenuto di specializzazione su piattaforme leader di mercato o su specifici segmenti di competenza. Il "concept" è quello dell'azienda in cui ciascuna unità fa premio della specializzazione di settore in termini di conoscenza funzionale, applicativa e di prodotti specifici a supporto del business.

C. BUSINESS PROCESS MANAGEMENT

Tradizionalmente il ricorso ai servizi di Business Process Outsourcing è stato guidato dalla ricerca della riduzione dei costi tramite l'arbitraggio del costo del lavoro e dalla liberazione di risorse da concentrare su attività proprie e a maggior valore per l'azienda. La combinazione di più fattori quali un'economia turbolenta, nuovi approcci di delivery, la presenza di molti players sul mercato e una forte pressione sui prezzi ha fortemente influenzato il mercato del Business Process Outsourcing mondiale degli ultimi anni, specialmente a riguardo dei servizi tradizionali di commodity e i servizi di BPO generici orizzontali.

Nel contesto attuale di lenta ripresa dalla recessione economica, ancorché il controllo dei costi sia ancora fattore molto rilevante, la ricerca di nuovi modi di incrementare il valore, nel senso di fare le cose meglio, più velocemente e più economicamente, unitamente all'intenzione di conseguire l'abilità di trasformare agilmente il proprio business ha generato la richiesta di un BPO basato sulla forte conoscenza di industry e guidato da risultati di business concretamente misurabili.

In questo contesto i servizi specifici verticali di BPO prospettano per il futuro diverse e importanti opportunità di mercato soprattutto nei domini dove i servizi di BPO e i servizi IT possono essere forniti insieme in una offerta integrata. La specializzazione di industry si rileva pertanto fattore chiave e competitivo nello scenario di mercato nei prossimi anni. Una tendenza confermata inoltre



dal recente ingresso nel mercato BPO di alcuni fornitori IT fortemente specializzati in specifici processi di business dove si è sviluppata una forte conoscenza del business e credibilità del cliente.

Informazioni richieste ai sensi dell'art. 114, comma 5 D. Lgs. n. 58/98

Consob con delibera del 23 Settembre 2010 ha comunicato che la Società in relazione agli obblighi informativi ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. 58/98 deve diffondere informazioni relative alla situazione finanziaria della Capogruppo e del Gruppo, ai rapporti con le parti correlate e allo stato di implementazione del Piano Industriale con la pubblicazione delle Relazioni finanziarie annuali, semestrali e trimestrali.

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 2012

(in migliaia di Euro)

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%
TOTALE 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 di n. 231 unità dal primo Gennaio 2012.

In relazione a quanto esposto in tabella:

- i debiti bancari "correnti" si riferiscono a utilizzi di fidi bancari a breve per Euro 8,2 milioni, a finanziamenti per Euro 5,1 milioni circa, di cui Euro 4,2 milioni ottenuti da Intesa Sanpaolo;



- i debiti bancari “non correnti”, pari ad Euro 6,6 milioni, si riferiscono principalmente ai seguenti finanziamenti: *i*) Euro 3,75 milioni ottenuti da BNL 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 v/altri finanziatori non correnti, la Capogruppo vanta saldi creditori netti 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. e sarà rimborsato in tre rate semestrali a partire dal 21.09.2012. Nel corso del primo trimestre 2012 la capogruppo ha ottenuto da un primario Istituto di credito un nuovo finanziamento di Euro 4 milioni a supporto del completamento del piano di crescita ed acquisizione di partecipazioni (Bluerock, To see).

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 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.

Per maggiori dettagli a riguardo e per l’indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E. TEAM si rimanda a quanto già esposto in precedenza.

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 Interbanca S.p.A. per € 3,5 milioni circa, scaduta il 31 dicembre 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.

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



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 debiti 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

(1) i crediti commerciali sono verso il gruppo intesa Sanpaolo e verso la correlata T.I.P.

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

(3) rappresentano le disponibilità liquide presso il Gruppo Intesa Sanpaolo

(4) trattasi di crediti finanziari per contratti di factoring (mediofactoring)

(5) rappresentano gli utilizzi di affidamenti concessi dal Gruppo Intesa Sanpaolo

(6) rappresenta il residuo debito verso il gruppo Intesa per l'acquisizione della 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



Eventi significativi del semestre

Nel corso del primo Semestre 2012 B.E.E. Consulting ha esercitato, anticipando di 15 mesi rispetto al termine originario previsto per Maggio 2013, l'opzione di acquisto della quota rimanente delle azioni di Bluerock Ltd, beneficiando di una riduzione del prezzo a suo tempo concordata, raggiungendo il possesso del 100% del Capitale della società e ciò mostra una forte volontà di investire in modo diretto e concreto per sviluppare il potenziale di crescita della società. La transazione permette a B.E.E. TEAM di accelerare le proprie strategie di investimento sul mercato inglese. L'acquisto è stato regolato a fronte di un finanziamento concesso da un primario Istituto di Credito Internazionale.

Sul fronte finanziario il Gruppo B.E.E. TEAM:

- a) nel corso del mese di Febbraio 2012, per il regolamento delle azioni e quote acquisite in precedenza, ha effettuato il pagamento delle rate residue dovute:
 - agli ex soci di minoranza di B.E.E. Consulting S.p.A., per Euro 0,45 milioni;
 - agli ex soci di minoranza della società ex- B.E.E. Solutions S.r.l., per Euro 0,25 milioni;
 - all' ex socio di minoranza ex B.E.E. Cube S.r.l., per Euro 0,09 milioni (penultima rata)
- b) nel mese di Marzo, ha rimborsato la rata di finanziamento in scadenza a favore di Mediocredito Centrale per Euro 0,35 milioni.

Nel corso del mese di Marzo 2012 è stato completato il processo di riorganizzazione industriale a livello di Gruppo con il trasferimento del ramo d'azienda "Capital Markets" dalla controllata B.E.E. Solutions S.p.A. a B.E.E. Consulting S.p.A.. La collocazione di tali attività nell'ambito di B.E.E. Consulting S.p.A., già normalmente adottata dai principali competitors del Gruppo, risponde alla logica di meglio valorizzare il business. L'atto di cessione è stato stipulato il 22 Marzo 2012.

L'Assemblea Ordinaria di B.E.E. TEAM S.p.A. del 10 Maggio 2012, ha deliberato quanto segue:

- 1) Destinazione dell'utile di B.E.E. Team S.p.A. di Euro 1.046.919,99 a riserve;
- 2) Nomina del collegio sindacale per il prossimo triennio, i cui componenti risultano essere: sigg. Stefano De Angelis (Presidente del Collegio Sindacale), Daniele Girelli (Sindaco) e Andrea Mariani (Sindaco);
- 3) Nomina di Deloitte & Touche S.p.A., quale nuova società di revisione per il Gruppo BEE TEAM.

Inoltre il Consiglio dell'11 Maggio 2012 ha cooptato il Sig. Bernardo Attolico quale consigliere in sostituzione del sig. Andrea Faragalli.

Eventi successivi al 30 Giugno 2012 ed evoluzione prevedibile della gestione

L'Assemblea Strordinaria 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 si intende ridurre l'ammontare complessivo dell'indebitamento del Gruppo ed allinearli ad un rapporto con i flussi di cassa che consenta di mantenere in equilibrio la situazione finanziaria anche in prospettiva futura. In particolare, le entrate derivanti dall'aumento di capitale andranno ad essere parte del più generale piano finanziario 2012-2014 destinato a supportare la crescita e ad onorare gli impegni presi con i fornitori e con il sistema bancario. Inoltre esso 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 ed il 2011) e dell' "ICT" (+36 ml./€ di fatturato tra il 2008 ed 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.

L'Assemblea ha altresì deliberato:

- la conferma della nomina del Dott. Bernardo Attolico alla carica di consigliere di amministrazione di B.E.E. TEAM, già cooptato nel Consiglio di Amministrazione del 11 Maggio 2012;
- l'adeguamento sino al 31 dicembre 2014, così ricostituendo il biennio di esercizi già previsto, dalla delibera assunta dall'Assemblea straordinaria del 28 aprile 2011, in merito alla delega al Consiglio di Amministrazione di deliberare aumenti sino al 10% del capitale con esclusione del diritto di opzione riservati alla acquisizione di opportunità strategiche ai fini del migliore conseguimento dei progetti imprenditoriali del Gruppo e il conseguente adeguamento dell'articolo 5 dello statuto sociale;
- l'adeguamento dello Statuto Sociale alla normativa introdotta dalla Legge 12 luglio 2011, n. 120, recependo, in particolare, i criteri che garantiscono l'equilibrio tra generi negli organi di amministrazione e di controllo delle società quotate, previsti dal T.U.F. e dal Regolamento Emittenti, come modificato dalla Delibera Consob n. 18098 dell'8 febbraio 2012.

Evoluzione prevedibile della gestione

In considerazione di quanto sopra esposto, per quanto si sia in presenza di profili di incertezza causati dal perdurare della difficile situazione economica e finanziaria globale e, in generale, della aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri previsti dai piani aziendali, ivi incluso il buon esito dell'aumento di capitale deliberato, gli Amministratori confidano nella positiva evoluzione nel prevedibile futuro dell'andamento della gestione patrimoniale, economica e finanziaria in un'ottica di continuità aziendale.

Roma, 28 agosto 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Stefano Achermann



NOTA INTEGRATIVA

Bilancio consolidato semestrale abbreviato
al 30 giugno 2012



Prospetti contabili consolidati

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (1)

In migliaia di Euro

	Note	30.06.2012	31.12.2011
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobil. Impianti e macchinari	4	3.436	3.866
Avviamento	5	52.049	52.053
Immobilizzazioni Immateriali	6	14.512	14.510
Partecipazioni in altre imprese	7	111	111
Crediti ed altre attività non correnti	8	986	969
Imposte anticipate	9	4.040	4.050
Totale attività non correnti		75.133	75.559
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze finali Materie prime	10	160	238
Lavori in corso e Prodotti finiti e merci	10	0	0
Crediti commerciali	11	29.518	35.942
Altre attività e crediti diversi	12	1.828	2.486
Crediti tributari	13	85	166
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	14	993	688
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	2.403	3.292
Totale attività correnti		34.987	42.812
Attività destinate alla dismissione	27	0	0
Totale attività destinate alla dismissione		0	0
TOTALE ATTIVITA'		110.120	118.371
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale	16	20.537	20.537
Riserve	16	12.072	10.915
Utile (perdita) del periodo		63	1.215
Patrimonio Netto di Gruppo		32.672	32.667
Di spettanza di Terzi:			
Capitale e riserve		1.513	1.422
Utile (perdita) del periodo		-1	98
Patrimonio Netto di Terzi	16	1.512	1.520
TOTALE PATRIMONIO NETTO		34.184	34.187
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	18	6.563	5.381
Fondo rischi	24	0	0
Benefici verso dipendenti (TFR)	21	5.156	8.021
Imposte differite	22	3.658	3.374
Altre passività finanziarie non correnti (incluse opzioni Put & Call)	17	735	918
Altre passività non correnti		556	556
Totale Passività non correnti		16.668	18.250
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	19	31.941	37.212
Debiti commerciali	23	11.326	13.269
Fondi correnti	24	1.365	1.836
Debiti tributari	25	1.448	826
Altre passività e debiti diversi	26	13.188	12.791
Totale Passività correnti		59.268	65.934
Passività destinate alla dismissione	27	0	0
Totale Passività destinate alla dismissione		0	0
TOTALE PASSIVITA'		75.937	84.184
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'		110.120	118.371

(1) Gli effetti dei rapporti intrattenuti con le parti correlate sulla situazione patrimoniale – finanziaria consolidata ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 sono evidenziati nella nota 41.

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (1)**

In migliaia di Euro

	No te	30.06.2012	30.06.2011
Ricavi	29	36.924	43.041
Altri ricavi operativi	30	2.761	1.478
Totale Ricavi operativi		39.685	44.519
Variazione rimanenze prodotti finiti ed in corso di lavorazione	31	(78)	(63)
Materie prime e materiali di consumo	32	(296)	(771)
Costi per servizi e prestazioni	33	(14.091)	(17.246)
Costi del personale	34	(20.441)	(21.099)
Altri costi operativi	35	(432)	(861)
Ammortamenti e Svalutazioni:			
Ammortamenti Immobiliazioni Materiali	36	(618)	(623)
Ammortamenti Immobiliazioni Immateriali	36	(1.315)	(1.304)
Perdita di valore di immobilizzazioni	36	0	(55)
Perdita di valore di attività correnti	36	0	0
Accantonamenti a fondi		(4)	(96)
Totale Costi Operativi		(37.276)	(42.117)
Risultato Operativo		2.409	2.402
Proventi finanziari	37	4	25
Oneri finanziari	37	(1.349)	(1.082)
Risultato prima delle imposte		1.064	1.345
Imposte sul Reddito	38	(1.002)	(1.096)
Totale imposte sul reddito del periodo		(1.002)	(1.096)
Utile (perdita) del periodo derivante da attività in funzionamento		62	249
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	27	0	0
Utile (perdita) del periodo		62	249
Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo		(58)	(69)
Utile (perdita) conto economico complessivo		4	180
Totale utile (perdita) del periodo attribuibile a:			
- azionisti della Capo gruppo		63	103
- terzi azionisti		(1)	146
Totale utile (perdita) complessivo attribuibile a:			
- azionisti della Capo gruppo		5	34
- terzi azionisti		(1)	146
Utile (perdita) per azione base:			
- per l'utile (perdita) di periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capo gruppo (Euro per azione).	39	0,00	0,00
- per l'utile (perdita) di periodo derivante dalle attività in funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della Capo gruppo (Euro per azione)	39	0,00	0,00

(1) Gli effetti con le parti correlate sul Conto economico consolidato ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 sono evidenziati nella nota 41.



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

	Note	1 semestre 2012	1 semestre 2011
Attività di esercizio:			
Risultato da attività in funzionamento		62	249
(Utile) perdita di pertinenza di Terzi		1	(146)
Risultato attività in funzionamento		63	103
Risultato da attività in dismissione		0	0
Risultato netto d'esercizio		63	103
Ammortamenti e svalutazioni	33	1.934	1.982
Perdite attività correnti e accantonamenti		4	96
CASH FLOW DELLA GESTIONE ECONOMICA		2.001	2.180
Variazioni rimanenze	10	78	61
Variazioni crediti commerciali	11	6.424	(2.331)
Variazione debiti commerciali	23	(1.944)	463
Altre Variazione delle attività e passività non correnti		278	191
Utilizzo Fondo rischi e svalutazione		(475)	(487)
Altre variazioni delle attività e passività correnti		1.758	1.740
Variazione del Tfr		(2.865)	(10)
VARIAZIONE DEL CIRCOLANTE		3.252	(374)
Flusso monetario da (per) attività d'esercizio		5.253	1.806
Attività di investimento:			
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	6	(1.313)	(1.044)
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	4	(189)	(559)
(Acq.) cessione di altre partecipazioni e titoli		0	0
Acquisizione Bluerock e To See al netto della cassa acquisita		0	(1.647)
Flusso monetario da (per) attività d'investimento		(1.502)	(3.250)
Attività di finanziamento:			
Variazione attività finanziarie correnti		(305)	0
Variazione passività finanziarie correnti		(5.271)	2.539
Variazione passività finanziarie non correnti		1.000	(776)
Riduz/aumento capitale sociale e variaz del netto		(58)	(146)
Dividendi		(6)	0
Altre variazioni finanziarie		0	(116)
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento		(4.640)	1.501
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione		0	0
Variazione delle disponibilità liquide delle attività in dismissione		0	0
Flusso monetario da (per) attività in dismissione		0	0
Flussi di disponibilità liquide		(889)	57
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	15	3.292	4.132
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	15	2.403	4.189
Incremento (decremento) disponibilità liquide nette		(889)	57



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO
in migliaia di Euro

I movimenti di Patrimonio Netto dal 1° Gennaio 2011 al 30 Giugno 2011 risultano di seguito esposti:

In migliaia di euro	Capitale Sociale	Riserve	Utile (perdita) del periodo	Totale Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio di terzi	Totale patrimonio netto consolidato
Saldo al 1 Gennaio 2011	20.537	9.963	801	31.301	1.422	32.723
Risultato del periodo			103	103	146	249
Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo		(69)		(69)		(69)
<i>Utile (Perdita) complessivo del periodo</i>		(69)	103	34	146	180
Utile (Perdita) esercizio precedente		801	(801)	0		0
Altri movimenti		(47)		(47)		(47)
Saldo al 30 Giugno 2011	20.537	10.648	103	31.288	1.568	32.856

I movimenti di Patrimonio Netto dal 1° Gennaio 2012 al 30 Giugno 2012 risultano di seguito esposti:

In migliaia di euro	Capitale Sociale	Riserve	Utile (perdita) del periodo	Totale Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio di terzi	Totale patrimonio netto consolidato
Saldo al 1 Gennaio 2012	20.537	10.915	1.215	32.667	1.520	34.187
Risultato del periodo			63	63	(1)	62
Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo		(58)		(58)	-	(58)
<i>Utile (perdita) complessivo del periodo</i>		(58)	63	5	(1)	4
Utile /Perdita esercizio precedente		1.215	(1.215)	0	(6)	(6)
Altri movimenti						0
Saldo al 30 Giugno 2012	20.537	12.072	63	32.672	1.512	34.184



Note esplicative

1. Informazioni societarie

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.

Il Gruppo 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 primo semestre del 2012 un valore della produzione pari a circa 40 milioni di euro.

B.E.E. Team S.p.a. quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, 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 chiuso al 30 Giugno 2012 è stato autorizzato per la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo il 28 Agosto 2012.

2. Conformità agli IFRS e criteri di valutazione

Criteri di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2012 (di seguito anche "bilancio consolidato semestrale"), predisposto in applicazione dell'art. 154-ter del TUF, è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards (nel seguito IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dall'Unione Europea, che comprendono le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) precedentemente denominato Standing Interpretations Committee (SIC), come in vigore alla data di chiusura del periodo. In particolare il presente bilancio consolidato semestrale è stato predisposto secondo il principio internazionale IAS 34 – Bilanci intermedi, applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale, ed è stato redatto nella forma sintetica prevista dallo stesso principio. Non comprende, pertanto, tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato del Gruppo predisposto per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2011.

Il bilancio consolidato semestrale al 30 Giugno 2012 è stato redatto utilizzando gli stessi criteri di rilevazione e di misurazione adottati ai fini della redazione del suddetto bilancio consolidato relativo all'esercizio conclusosi al 31 Dicembre 2011, a cui si fa rinvio.

In particolare il bilancio consolidato semestrale si compone di:

- Situazione patrimoniale-finanziaria



- Conto Economico complessivo
- Rendiconto finanziario
- Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto
- Note esplicative

Si segnala inoltre che il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto tenendo in considerazione i principi contabili in vigore alla data di predisposizione; tali principi potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 Dicembre 2011 per effetto di orientamenti futuri dell'Unione Europea in merito all'adozione dei principi contabili internazionali o dell'emissione di nuovi principi, di interpretazioni o di guide implementative da parte dello IASB o dell'IFRIC.

In particolare, i principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale sono conformi con quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, fatta eccezione per l'adozione dal 1 gennaio 2012 dei nuovi principi ed interpretazioni di seguito elencati:

➤ **IFRS 7 – Strumenti Finanziari : Informazioni aggiuntive (modifica)**

In data 7 ottobre 2010 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti al principio IFRS 7 – Strumenti finanziari: Informazioni aggiuntive. Gli emendamenti sono stati emessi con l'intento di migliorare la comprensione delle operazioni di trasferimento (derecognition) delle attività finanziarie, inclusa la comprensione dei possibili effetti derivanti da qualsiasi rischio rimasto in capo all'impresa che ha trasferito tali attività. Gli emendamenti inoltre richiedono maggiori informazioni nel caso in cui un ammontare sproporzionato di tali transazioni sia posto in essere in prossimità della fine di un periodo contabile. L'adozione di tale modifica non ha prodotto alcun effetto sull'informativa di bilancio.

Alla data del presente bilancio consolidato semestrale gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

➤ **IAS 12 – Imposte sul reddito (emendamento)**

In data 20 dicembre 2010 lo IASB ha emesso un emendamento minore allo IAS 12 – *Imposte sul reddito* che richiede all'impresa di valutare le imposte differite derivanti da un'attività (prevalentemente investimenti immobiliari valutati al fair value) in funzione del modo in cui il valore contabile di tale attività sarà recuperato (attraverso l'uso continuativo oppure attraverso la vendita). Conseguentemente a tale emendamento il SIC-21 – *Imposte sul reddito – Recuperabilità di un'attività non ammortizzabile rivalutata* non sarà più applicabile. L'emendamento sarebbe applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2012, ma non essendo ancora stato omologato dall'Unione Europea non può essere applicato nella relazione semestrale al 30 giugno 2012. L'adozione di tale modifica non avrebbe comunque prodotto alcun effetto dal punto di vista della valutazione delle poste di bilancio al 30 giugno 2012.

➤ **IFRS 9 – Strumenti finanziari**

In data 12 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 9 – Strumenti finanziari. Lo stesso principio è poi stato emendato in data 28 ottobre 2010. Il principio, applicabile dal 1° gennaio 2015 in modo retrospettivo, rappresenta la prima parte di un processo per fasi che ha lo scopo di sostituire interamente lo IAS 39 e introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie. In particolare, per le attività finanziarie il nuovo principio utilizza un unico approccio basato sulle modalità di gestione degli strumenti finanziari e sulle caratteristiche dei flussi



di cassa contrattuali delle attività finanziarie stesse al fine di determinarne il criterio di valutazione, sostituendo le diverse regole previste dallo IAS 39. Per le passività finanziarie, invece, la principale modifica avvenuta riguarda il trattamento contabile delle variazioni di fair value di una passività finanziaria designata come passività finanziaria valutata al fair value attraverso il conto economico, nel caso in cui queste siano dovute alla variazione del merito creditizio della passività stessa. Secondo il nuovo principio tali variazioni devono essere rilevate negli “Altri utili e perdite complessive” e non transiteranno più nel conto economico.

➤ **IFRS 10 – Bilancio Consolidato**

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 10 – Bilancio Consolidato che sostituirà il SIC-12 Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo) e parti dello IAS 27 – Bilancio consolidato e separato il quale sarà ridenominato Bilancio separato e disciplinerà il trattamento contabile delle partecipazioni nel bilancio separato. Il nuovo principio muove dai principi esistenti, individuando nel concetto di controllo il fattore determinante ai fini del consolidamento di una società nel bilancio consolidato della controllante. Esso fornisce, inoltre, una guida per determinare l’esistenza del controllo laddove sia difficile da accertare. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2013.

➤ **IFRS 11 – Accordi di compartecipazione**

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 11 – Accordi di compartecipazione che sostituirà lo IAS 31 – Partecipazioni in Joint Venture ed il SIC-13 – Imprese a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo. Il nuovo principio, fermi restando i criteri per l’individuazione della presenza di un controllo congiunto, fornisce dei criteri per il trattamento contabile degli accordi di controllo congiunto basati sui diritti e sugli obblighi derivanti dagli accordi piuttosto che sulla forma legale degli stessi e stabilisce come unico metodo di contabilizzazione delle partecipazioni in imprese a controllo congiunto nel bilancio consolidato il metodo del patrimonio netto. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2013. A seguito dell’emanazione del principio lo IAS 28 – Partecipazioni in imprese collegate è stato emendato per comprendere nel suo ambito di applicazione, dalla data di efficacia del principio, anche le partecipazioni in imprese a controllo congiunto.

➤ **IFRS 12 – Informazioni aggiuntive su partecipazioni in altre imprese**

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 12 – Informazioni aggiuntive su partecipazioni in altre imprese che è un nuovo e completo principio sulle informazioni aggiuntive da fornire su ogni tipologia di partecipazione, ivi incluse quelle su imprese controllate, gli accordi di compartecipazione, collegate, società a destinazione specifica ed altre società veicolo non consolidate. Il principio è applicabile in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2013.

➤ **IFRS 13 – Misurazione del fair value**

In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il principio IFRS 13 – Misurazione del fair value che spiega come deve essere determinato il fair value ai fini del bilancio e si applica a tutti i principi che richiedono o permettono la misurazione del fair value o la presentazione di informazioni basate sul fair value. Il principio è applicabile in modo prospettico dal 1° gennaio 2013.

➤ **IAS 32 – Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio (modifica)**

In data 16 dicembre 2011 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 32 – Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio, per chiarire l’applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle



attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32. Gli emendamenti sono applicabili in modo retrospettivo per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2014.

➤ **IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative (modifica)**

In data 16 dicembre 2011 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti all'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative. L'emendamento richiede informazioni sugli effetti o potenziali effetti dei contratti di compensazione delle attività e passività finanziarie sulla situazione patrimoniale-finanziaria. Gli emendamenti sono applicabili per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2013 e periodi intermedi successivi a tale data. Le informazioni devono essere fornite in modo retrospettivo.

➤ **IFRS 1 - Prima adozione degli International Financial Reporting Standards - Government Loans (modifica)**

Il 19 marzo 2011 lo IASB ha pubblicato l'emendamento all'IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standards - Government Loans che modifica il riferimento alla contabilizzazione dei government loans in sede di transizione agli IFRS (e pertanto non applicabile al Gruppo).

➤ **Miglioramenti agli IFRS (2009-2011)**

Il 17 maggio 2012 lo IASB ha pubblicato il documento Annual Improvements to IFRSs: 2009-2011 Cycle, che recepisce le modifiche ai principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi, concentrandosi su modifiche valutate necessarie, ma non urgenti. Di seguito vengono citate quelle che comporteranno un cambiamento nella presentazione, riconoscimento e valutazione delle poste di bilancio, tralasciando invece quelle che determineranno solo variazioni terminologiche o cambiamenti editoriali con effetti minimi in termini contabili, o quelle che hanno effetto su principi o interpretazioni non applicabili dal Gruppo:

- IAS 1 Presentazione del bilancio – Informazioni comparative: si chiarisce che nel caso vengano fornite informazioni comparative addizionali, queste devono essere presentate in accordo con gli IAS/IFRS. Inoltre, si chiarisce che nel caso in cui un' entità modifichi un principio contabile o effettui una rettifica/riclassifica retrospettiva, la stessa entità dovrà presentare uno stato patrimoniale anche all'inizio del periodo comparativo ("terzo stato patrimoniale" negli schemi di bilancio), mentre nella nota integrativa non sono richieste disclosures comparative anche per tale "terzo stato patrimoniale", a parte le voci interessate.
- IAS 16 Immobili, impianti e macchinari – Classificazione dei *servicing equipment*: si chiarisce che i *servicing equipment* dovranno essere classificati nella voce Immobili, impianti e macchinari se utilizzati per più di un esercizio, nelle rimanenze di magazzino in caso contrario.
- IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio - Imposte dirette sulle distribuzioni ai possessori di strumenti di capitale e sui costi di transazione sugli strumenti di capitale: si chiarisce che le imposte dirette relative a queste fattispecie seguono le regole dello IAS 12.
- IAS 34 Bilanci intermedi – Totale delle attività per un reportable segment: si chiarisce che il totale delle attività dovrà essere riportato solo se tale informazione è regolarmente fornita al chief operating decision maker dell'entità e si è verificato un cambiamento materiale nel totale delle attività del segmento rispetto a quanto riportato nell'ultimo bilancio annuale.

La data di efficacia delle modifiche proposte è prevista per gli esercizi che decorrono dal 1° gennaio 2013 o in data successiva, con applicazione anticipata consentita.



➤ **IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 - Bilancio consolidato, Accordi di compartecipazione e Informazioni aggiuntive su partecipazioni in altre imprese (modifica)**

Il 28 giugno 2012 lo IASB ha pubblicato il documento Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements and Disclosure of Interests in Other Entities: Transition Guidance (Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12).

In primo luogo, il documento intende chiarire le intenzioni del Board con riferimento alle regole di transizione dell'IFRS 10 Bilancio consolidato. Il documento emesso definisce la "date of initial application" dell'IFRS 10 come "the beginning of the annual period in which IFRS 10 is applied for the first time". Pertanto, per un'entità con esercizio sociale coincidente con l'anno solare e prima applicazione dell'IFRS 10 al bilancio chiuso al 31 dicembre 2013, la "date of initial application" sarà il 1° gennaio 2013.

Nel caso in cui le conclusioni sul consolidamento siano le medesime secondo lo IAS 27 Bilancio separato e consolidato / SIC 12 Consolidato – Società a destinazione specifica (società veicolo) e secondo l'IFRS 10 alla "date of initial recognition", l'entità non avrà alcun obbligo. Parimenti nessun obbligo sorgerà nel caso in cui la partecipazione fosse stata ceduta nel corso del periodo comparativo (e come tale non più presente alla "date of initial application").

Il documento si propone di modificare l'IFRS 10 per chiarire come un investitore debba rettificare retrospettivamente il/i periodo/i comparativo/i se le conclusioni sul consolidamento non sono le medesime secondo lo IAS 27 / SIC 12 e l'IFRS 10 alla "date of initial application".

In particolare, quando non sia praticabile un aggiustamento retrospettivo come sopra definito, una acquisizione/cessione sarà contabilizzata all'inizio del periodo comparativo presentato, con un conseguente aggiustamento rilevato tra gli utili a nuovo.

In aggiunta il Board ha modificato l'IFRS 11 Joint Arrangements e l'IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities per fornire una simile agevolazione per la presentazione o la modifica delle informazioni comparative relative ai periodi precedenti quello definito "the immediately preceding period" (i.e. il periodo comparativo presentato negli schemi di bilancio). L'IFRS 12 è ulteriormente modificato limitando la richiesta di presentare informazioni comparative per le disclosures relative alle 'entità strutturate' non consolidate in periodi antecedenti la data di applicazione dell'IFRS 12.

Queste modifiche sono applicabili, unitamente ai principi di riferimento, dagli esercizi che decorrono dal 1° gennaio 2013, a meno di applicazione anticipata.

Alla data del presente Bilancio semestrale consolidato gli organi competenti dell'Unione Europea hanno invece concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e principi sotto descritti, che il Gruppo ha deciso di non adottare in via anticipata.

➤ **IAS 1- Presentazione del bilancio (modifica)**

In data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 1 – Presentazione del bilancio per richiedere alle imprese di raggruppare tutti i componenti presentati tra gli "Altri utili/(perdite) complessivi" a seconda che esse possano o meno essere riclassificate successivamente a conto economico. L'emendamento è applicabile dagli esercizi aventi inizio dopo o dal 1° luglio 2012.

➤ **IAS 19 – Benefici ai dipendenti (modifica)**

In data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – *Benefici ai dipendenti* che elimina l'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo la presentazione nella situazione patrimoniale e finanziaria del deficit o



surplus del fondo, ed il riconoscimento delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti nel conto economico, ed il riconoscimento degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e attività tra gli “Altri utili/(perdite) complessivi”. Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle attività. L’emendamento infine, introduce nuove informazioni addizionali da fornire nelle note al bilancio. L’emendamento è applicabile in modo retrospettivo dall’esercizio avente inizio dopo o dal 1° gennaio 2013.

Il bilancio consolidato semestrale è redatto in euro, che rappresenta la valuta funzionale e di rappresentazione della Capogruppo.

Tutti i valori sono esposti in migliaia di euro salvo quando diversamente indicato.

Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La redazione del bilancio consolidato semestrale 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 e delle passività 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 determinare svalutazione di attività, 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.

Incertezza nelle stime

Nell’applicare i principi contabili di Gruppo, gli Amministratori hanno assunto decisioni basate su alcune ipotesi chiave riguardanti il futuro e altre importanti fonti di incertezza nelle stime alla data di chiusura del bilancio, che potrebbero produrre rettifiche nei valori di carico delle attività e passività. Le attività immateriali e gli avviamenti assumono una significativa incidenza sugli attivi del Gruppo. In particolare, l’avviamento è sottoposto a verifica circa eventuali perdite di valore con periodicità almeno annuale; detta verifica richiede una stima del valore d’uso delle unità generatrice di flussi finanziari cui è attribuito l’avviamento, a sua volta basata sulla stima dei flussi finanziari attesi delle unità e sulla loro attualizzazione in base a un tasso di sconto adeguato; le assunzioni formulate ai fini della determinazione del valore d’uso delle singole unità generatrici di flussi finanziari, a supporto di tali valori dell’attivo, si presentano di incerta realizzazione e potrebbero in futuro determinare rettifiche dei valori contabili. Infatti il Piano Industriale 2012-2014 (Piano 2012-2014), nel complesso, oltre a prevedere la conferma del consolidamento del turnaround della linea di business Process & Document Management (DMO-BPO), prevede nel triennio crescite significative nei ricavi e nei margini delle linee di business della Consulting e della IT Services.

Il Piano 2012-2014 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 il management 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; esse pertanto, sono caratterizzate da un maggior grado di aleatorietà e nel caso concreto attengono principalmente alle crescite previste nel triennio su nuovi prodotti e servizi della linea di business IT Services, oltre alle crescite previste nella linea di business della Consulting.



Conseguentemente, gli Amministratori riconoscono che gli obiettivi strategici identificati nel Piano 2012-2014, 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. L'eventuale mancata attuazione di tali iniziative potrebbe comportare un peggioramento dei risultati economici con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo e sulla realizzabilità dei flussi finanziari futuri su cui si basa, tra l'altro, la stima del valore d'uso a supporto della recuperabilità degli avviamenti iscritti nell'attivo.

Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale

Il Consiglio di Amministrazione del 15 Marzo 2012 ha approvato il Piano 2012-2014.

L'andamento economico del gruppo è stato influenzato, al 30 giugno 2012, dalla situazione economica generale e dall'incertezza che la caratterizza. Al riguardo tuttavia si segnala che sebbene il Gruppo operi nel mercato dei servizi alle Istituzioni Finanziarie - che sono interessate da fenomeni di pesante contrazione della spesa e ristrutturazione delle operations - i dati del primo semestre dell'anno, pur evidenziando una riduzione del volume dei ricavi rispetto a quanto previsto dal Piano Industriale, hanno tenuto e confermato la marginalità stimata nel Piano stesso. Tale risultato è stato conseguito 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

Per ciò che concerne la situazione finanziaria del Gruppo, l'assemblea tenutasi in seduta straordinaria in data 17 luglio 2012 ha deliberato l'aumento del capitale sociale di Euro 12,5 milioni. L'operazione, come già evidenziato nella relazione illustrativa, intende realizzare un riequilibrio sostanziale della struttura patrimoniale e finanziaria del gruppo riducendo l'ammontare complessivo dell'indebitamento ed allineandolo ad un rapporto con i flussi di cassa che consenta di mantenere in equilibrio la situazione finanziaria anche in prospettiva futura. In particolare, le entrate derivanti dall'aumento di capitale andranno ad essere parte del più generale piano finanziario 2012-2014 destinato a supportare la crescita e ad onorare gli impegni presi con i fornitori e con il sistema bancario.

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.

In considerazione di quanto sopra esposto, per quanto si sia in presenza di profili di incertezza causati dal perdurare della difficile situazione economica e finanziaria globale e, in generale, della aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri previsti dai piani aziendali, ivi incluso il buon esito dell'aumento di capitale deliberato, gli Amministratori confidano nella positiva evoluzione nel prevedibile futuro dell'andamento della gestione patrimoniale, economica e finanziaria in un'ottica di continuità aziendale.



2.5. Area di consolidamento

L'area di consolidamento comprende la Capogruppo B.E.E. TEAM S.p.A. e le imprese da questa direttamente o indirettamente controllate. Tenuto conto di quanto esposto in precedenza, le società incluse nell'area di consolidamento sono le seguenti:

Denominazione	Sede	Controllante	Quota diretta	Quota indiretta Capogruppo
<i>Società in funzionamento</i>				
B.E.E. TEAM S.p.A. (Capogruppo)	Roma			
B.E.E. Sourcing S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	66,7%	66,7%
B.E.E. Consulting S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	100,0%	100,0%
B.E.E. Solutions S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	100,0%	100,0%
A&B S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	95,0%	95,0%
Alix S.r.l.	Milano	B.E.E. Solutions S.p.A.	100,0%	100,0%
Praxis Business Solution S.r.l. in liquidazione	Milano	B.E.E. Solutions S.p.A.	99,0%	99,0%
To See S.r.l. ("2C")	Roma	B.E.E. Consulting S.p.A.	51,0%	51,0%
Bluerock Consulting Limited	Londra	B.E.E. Consulting S.p.A.	100,0%	100,0%
Bluerock Italy S.r.l.	Milano	Bluerock Consulting Limited	100,0%	100,0%

Principi di consolidamento

Il consolidamento delle società controllate avviene sulla base delle rispettive situazioni contabili opportunamente rettificata per renderle omogenee con i principi contabili adottati dalla Capogruppo. La chiusura d'esercizio delle società controllate incluse nell'area di consolidamento coincide con quella di B.E.E. TEAM S.p.A.

Le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data di acquisizione, ovvero dalla data in cui il Gruppo acquisisce il controllo, e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo. Nella preparazione del bilancio consolidato vengono assunte linea per linea le attività, le passività, nonché i costi e i ricavi delle imprese consolidate nel loro ammontare complessivo, attribuendo ai soci di minoranza in apposite voci della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico la quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro spettanza. Il valore contabile della partecipazione in ciascuna delle controllate è eliminato a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto di ciascuna delle controllate comprensiva degli eventuali adeguamenti al fair value, alla data di acquisizione, delle relative attività e passività; l'eventuale differenza residuale emergente se positiva è allocata alla voce avviamento, se negativa è imputata a conto economico.

Tutti i saldi e le transazioni infragruppo, inclusi eventuali utili non realizzati derivanti da rapporti intrattenuti tra società del Gruppo, sono completamente eliminati. Gli utili e le perdite realizzate con società collegate sono eliminati per la parte di pertinenza del Gruppo. Le perdite infragruppo sono eliminate ad eccezione del caso in cui esse siano rappresentative di perdite durevoli.



2.7 Informazioni relative a strumenti finanziari

In data 1 febbraio 2012 la Capogruppo ha stipulato un contratto di IRS (per un valore nozionale di euro 4 milioni) per coprire i rischi derivanti da variazioni dei tassi di interesse relativamente al finanziamento con Banca Nazionale del Lavoro.

Lo strumento derivato è stato classificato come strumento di copertura in quanto la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata ai sensi dello IAS 39. Tale operazione è stata classificata come cash flow hedge (copertura delle variazioni dei flussi di cassa futuri) e come tale le variazioni nel fair value dello strumento derivato, in caso di efficacia, per la copertura dei flussi di cassa futuri relativi ad impegni contrattuali sono rilevate direttamente nel Patrimonio Netto, mentre la porzione inefficace viene iscritta immediatamente a Conto Economico.

3. Aggregazioni aziendali

Non risultano nuove aggregazioni aziendali nel periodo in esame.

4. Immobili, impianti e macchinari

Si riportano nel seguito i movimenti relativi al primo semestre 2012:

(dati in migliaia di euro)	Costo storico 31/12/11	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	Costo storico 30/06/12
Movimentazione costo storico					
Terreni e fabbricati	1.066	-	-	-	1.066
Impianti e macchinari	10.520	-	5	(57,0)	10.468
Attrezzature ind. e commerciali	2.990	-	2	(11,0)	2.981
Altri beni	22.010	-	216	(73,0)	22.153
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-	-	-
Totale	36.586	-	223	(141,0)	36.668

(dati in migliaia di euro)	Fondo amm.to 31/12/11	Riclassifiche	Ammortamenti	Decrementi	Fondo amm.to 30/06/12
Movimentazione Fondi Ammortamento					
Fondo amm fabbricati	400	-	16	-	416
Fondo amm. Impianti e macchinari	10.019	-	56	(57,0)	10.018
Fondo amm att. Ind. e commerciali	2.880	-	18	(11,0)	2.887
Fondo ammortamento altri beni	19.421	-	528	(38,0)	19.911
Totale	32.720	-	618	(106,0)	33.232
Valore residuo a bilancio	3.866				3.436

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;
- mobili e macchine ordinarie d'ufficio;
- macchine elettroniche d'ufficio;



- migliorie su beni di terzi.

Gli incrementi dell'esercizio (Euro 223 mila) si riferiscono principalmente all'acquisto di altri beni da parte della controllata B.E.E. Solutions S.p.A..

La voce "Terreni e Fabbricati" si riferisce essenzialmente ai fabbricati per i quali risulta in corso un contratto di leasing finanziario da parte della controllata A&B S.p.A.. Il Gruppo ha avanzato richiesta preventiva di riscatto anticipato al locatore, in considerazione della stipula alla fine del semestre di un preliminare di vendita dell'immobile ad un soggetto terzo.

5. Avviamento

L'avviamento al 30 Giugno 2012 è pari a Euro 52.049 mila, contro Euro 52.053 mila al 31 Dicembre 2011.

Le cash generating unit (CGU) sono state identificate ai fini del *test di impairment* in base: (i) alla nuova organizzazione del Gruppo definita nel corso del 2010 e descritta nella nota 28 "Risultati per settori operativi; (ii) tenendo conto che il Gruppo ha trasferito l'attività di "Capital Markets" dalla CGU "IT (Solutions)" alla CGU "Consulting", al fine di allineare l'assetto aziendale al sistema di offerta dei principali *competitors* e permettere così una migliore allocazione delle risorse; l'avviamento relativo a detto "ramo" è stato riallocato a partire dal 31 dicembre 2011 coerentemente con una previsione di flussi reddituali ai fini dell'impairment test, che considera tale ramo all'interno della CGU IT (Solutions) per la determinazione del suo valore d'uso.

La tabella seguente riepiloga le CGU al 30 Giugno 2012 ed i relativi avviamenti ad esse attribuiti tenendo conto delle riallocazioni sopra indicate (valori in Euro/000):

(dati in migliaia di euro)	Attribuito a	Saldo al 30/06/2012
Settore operativo	CGU Unità generatrice di flussi finanziari	
Process & Document Management (DMO-BPO)	Process & Document Management (Sourcing)	15.000
Business Consulting	Consulting	24.468
IT Services – Engineering	IT (Solutions)	12.581
	Totale	52.049

Il Gruppo verifica la recuperabilità dell'avviamento almeno una volta l'anno, in sede di chiusura del bilancio di esercizio, o più frequentemente qualora vi siano indicatori di perdita di valore. L'impairment test effettuato in sede di chiusura dell'esercizio 2011 aveva accertato che non sussistevano perdite di valore da iscrivere in bilancio.

In considerazione del fatto che i consuntivi del primo semestre dell'esercizio 2012 sono sostanzialmente in linea con quanto previsto nel Piano Economico 2012-2014 in termini di marginalità stimata e che le principali variabili monetarie non hanno subito sensibili modifiche nel corso dell'esercizio, gli Amministratori, tenendo



conto della riallocazione dell'avviamento precedentemente menzionata, non hanno identificato indicatori di perdita e hanno confermato la sostenibilità del valore contabile degli avviamenti iscritti al 30 Giugno 2012.

6. Immobilizzazioni Immateriali

Riportiamo di seguito i movimenti relativi al primo semestre 2012:

(dati in migliaia di euro)	Val. res. al 31/12/11	Riclassifiche	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	Amm.ti	Val. res. al 30/06/12
<i>Movimentazione costo storico</i>							
Costi di sviluppo	266,0	-	261,0	-	-	(45,0)	482,0
Diritti, brevetti e opere dell'ingegr	10.316,0	-	630,0	-	-	(747,0)	10.199,0
Concessioni, licenze e marchi	2.055,0	-	4,0	(3,0)	-	(384,0)	1.672,0
Immobilizzazioni in corso ed acco	1.556,0	(155,0)	337,0	-	-	-	1.738,0
Altre	317,0	155,0	88,0	-	-	(139,0)	421,0
Totale	14.510,0	-	1.320,0	(3,0)	-	(1.315,0)	14.512,0

I valori residui delle singole attività immateriali appaiono giustificati sulla base delle aspettative di utilizzo e della redditività attesa dagli stessi, in particolare tali valori sono stati inclusi nel valore recuperabile delle CGU di cui fanno parte e sono stati assoggettati al *test di impairment* commentato nella precedente nota 5.

Gli incrementi del semestre per la voce "costi di sviluppo" sono relativi allo sviluppo delle piattaforme software KITE Insurance, SIA e Neural Scoring della controllata To See S.r.l., per la voce Concessione e Diritti gli incrementi sono relativi allo sviluppo delle piattaforme GLIS e LIS della B.E.E. Solutions S.p.A..

Gli incrementi delle immobilizzazioni in corso si riferiscono principalmente agli ulteriori sviluppi della della piattaforma "Archivia" della B.E.E. Sourcing S.p.A..

Di seguito si evidenziano i costi storici e gli ammortamenti accumulati per le voci classificate nelle immobilizzazioni immateriali:

<i>Movimentazione costo storico</i>	Costo Storico al 30/06/2012	Ammortamenti Cumulati al 30/06/2012	Svalutazioni Cumulate al 30/06/2012	Valore residuo al 30/06/2012
Costi di sviluppo	4.086	(3.604)	-	482
Diritti, brevetti e opere dell'ingegno	31.214	(21.015)	-	10.199
Concessioni, licenze e marchi	7.563	(5.891)	-	1.672
Immobilizzazioni in corso ed acconti	1.738	-	-	1.738
Altre	9.996	(9.575)	-	421
Totale costi storici	54.597	(40.085)	-	14.512



7. Partecipazioni in altre imprese

Di seguito viene presentato in forma tabellare il riepilogo delle quote possedute in “partecipazioni in altre imprese”:

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011	Sede	Quota Posseduta
Elsag S.t.i. S.p.A.	111	111	Piacenza	7,40%
Totale	111	111		

8. Crediti ed altre attività non correnti

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Crediti ed altre attività non correnti	986	969

I crediti e le altre attività non correnti riguardano principalmente i crediti per cauzioni versate pari a Euro 260 mila e gli anticipi corrisposti ai dipendenti in esercizi precedenti che verranno recuperati al momento della loro dimissione pari ad Euro 168 mila circa ed a penali in contestazione nei confronti di un cliente per il quale vi è un contenzioso in corso (per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella nota relativa alle controversie).

9. Imposte anticipate

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 31/12/2011	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/06/2012
Imposte anticipate	4.050	15	(25)	4.040

Le imposte anticipate sono iscritte in bilancio in base al presupposto di ragionevole recuperabilità delle stesse e sono determinate 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 determinate utilizzando le aliquote attualmente in vigore (IRES 27,5% ed IRAP 3,90%). Si rinvia alla nota n. 38 per quanto riguarda le informazioni relative alle perdite pregresse.

10. Lavori in corso e Prodotti finiti e merci e materie prime

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Materie Prime	160	238
Totale	160	238

La voce rimanenze finali di materie prime è relativa a rimanenze di beni e materiali di consumo da utilizzare nel ciclo operativo della B.E.E. Solutions S.p.A. e della B.E.E. Sourcing S.p.A..



11. Crediti Commerciali

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Crediti Commerciali	31.236	37.671
Fondo svalutazione crediti	(1.718)	(1.729)
Totale	29.518	35.942

I crediti commerciali derivano da beni o servizi prodotti ed erogati dal Gruppo e non ancora liquidati alla data del 30 Giugno 2012. Il decremento del valore dei crediti commerciali deriva sostanzialmente dall'incremento delle cessioni di crediti pro-soluto al factoring risultanti al 30 Giugno 2012 rispetto al 31 Dicembre 2011.

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Saldo iniziale	1.729	1.158
Accantonamenti	-	592
Utilizzi	(11)	(21)
Saldo finale	1.718	1.729

L'utilizzo del fondo svalutazione crediti si riferisce allo stralcio di crediti vantati dalla Capogruppo.

12. Altre attività e crediti diversi

Le altre attività e crediti diversi si suddividono come segue :

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Anticipi a fornitori per servizi	587	424
Crediti vs istituti previdenziali	78	410
Assicurazioni pagate aventi competenza futura	132	13
Canoni passivi per assistenza ed altri servizi aventi competenza futura	581	646
Affitti, noleggi, altro (anticipato)	131	91
Crediti Iva	83	340
Crediti per contributi in conto esercizio	-	176
Altri crediti	236	386
Totale	1.828	2.486

Gli anticipi a fornitori sono relativi ad acconti versati a fornitori prevalentemente per servizi forniti alle società del Gruppo. Il credito verso gli Istituti Previdenziali si riduce per il recupero di somme anticipate, prevalentemente a carico della Capogruppo, verso l'INPS. I "canoni passivi per assistenza ed altri servizi aventi competenza futura" si riferiscono prevalentemente a risconti attivi legati al business della "mobility".



13. Crediti tributari

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Crediti tributari	85	166

Nella voce crediti tributari sono ricompresi crediti vantati verso erario per Ires e Irap.

14. Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Crediti finanziari	993	688
Totale	993	688

I crediti finanziari si riferiscono sostanzialmente a crediti verso società di factoring per Euro 962, nonché per Euro 26 mila relativi al residuo credito vantato nei confronti del liquidatore della Data Service Technologies, la cui liquidazione è stata chiusa a fine 2008.

15. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Depositi bancari e postali	2.385	3.273
Denaro e valori in cassa	19	19
Disponibilità liquide	2.404	3.292

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 2012.

Si segnala che il Gruppo B.E.E. TEAM ha attivato un sistema di cash-pooling bancario automatico giornaliero, finalizzato ad ottimizzare le risorse finanziarie a livello di Gruppo.

16. Patrimonio Netto

Alla data del 30 Giugno 2012 il Capitale sociale della Capogruppo interamente sottoscritto e versato è pari ad Euro 20.537.247,25 suddiviso in n. 69.178.096 azioni ordinarie prive di valore nominale.

La voce riserve e utili(perdite) a nuovo sono pari ad Euro 12.072 mila e sono costituite prevalentemente come segue:

- da una riserva positiva relativa sia alla Riserva Sovrapprezzo Azioni originata dall'aumento del capitale sociale avvenuto nel 2009 al netto della copertura delle perdite precedenti che agli utili a nuovo dell'esercizio precedente;
- da una riserva negativa per Euro 58 mila riferita principalmente al fair value sul derivato di copertura con B.N.L..



L'Assemblea straordinaria del 17 Luglio 2012 ha deliberato l'adeguamento sino al 31 dicembre 2014, così ricostituendo il biennio di esercizi già previsto dalla delibera assunta dall'Assemblea straordinaria del 28 aprile 2011, in merito alla delega al Consiglio di Amministrazione di deliberare aumenti sino al 10% del capitale con esclusione del diritto di opzione riservati all'acquisizione di opportunità strategiche ai fini del migliore conseguimento dei progetti imprenditoriali del Gruppo e il conseguente adeguamento dell'articolo 5 dello statuto sociale.

L'Assemblea straordinaria del 17 Luglio 2012 di B.E.E. Team ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 12.500.000,00.

L'aumento, da realizzarsi entro il 31 dicembre 2013, sarà effettuato mediante emissione di nuove azioni ordinarie - prive di valore nominale e aventi godimento regolare - da offrirsi in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, primo comma, codice civile.

Piani di stock-option

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

Azioni proprie

Al 30 Giugno 2012 la società non detiene azioni proprie.

Patrimonio Netto di pertinenza di terzi

Il patrimonio netto di terzi è pari ad Euro 1.512 mila rispetto all'esercizio precedente e si è decrementato di Euro 8 mila per effetto prevalentemente dal dividendo attribuito dalla società A&B.

17. Altre passività finanziarie non correnti (incluse opzioni Put & Call)

(dati in migliaia di euro)

Saldo al 30/06/2012 Saldo al 31/12/2011

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Passività finanziarie teoriche incluse le Put & Call	735	918

In relazione al processo di crescita del Gruppo, B.E.E. TEAM S.p.A. ha sottoscritto un accordo nel Luglio 2010 con i soci di To See S.r.l. ("2C"), prevedendo i termini per l'acquisto di una quota del Capitale Sociale pari al 10% ad un corrispettivo pari a Euro 150 mila, il cui trasferimento si è perfezionato nel Settembre 2010. In quella data è stata anche convenuta la facoltà di acquistare entro il 30 Giugno 2011 il controllo di 2C, perfezionato con l'acquisizione l'11 Maggio 2011 di una ulteriore partecipazione pari al 41% del capitale della società, ad un valore di riferimento di 2C confermato in Euro 1,5 milioni. E' stato inoltre convenuto che nei tre anni successivi all'acquisizione del 51%, la Società potrà acquisire il residuo 49% del Capitale di 2C e i soci di 2C avranno a loro volta il diritto put sulle quote 2C di loro proprietà, esercitabile una sola volta entro il termine di 3 mesi a partire dalla fine del terzo anno successivo all'acquisizione del 51% di 2C da parte di B.E.E. TEAM S.p.A.. Il valore esposto al 30 Giugno 2012 pari a Euro 735 mila, rappresenta il prezzo stimato che il Gruppo potrà corrispondere ai soci di minoranza di To See S.r.l per l'acquisto delle quote residue del 49% del Capitale della società possedute dagli stessi, a fronte dell'esercizio delle "Put & Call" contenute nel contratto stipulato. Al 31 Dicembre 2011 tale valore includeva inoltre, per Euro 183 mila, la stima del fair



value del debito finanziario da corrispondere agli azionisti di minoranza di Bluerock Ltd. per l'acquisto della quota residua pari al 5,8% del Capitale della società, detenuta dagli stessi e pagata anticipatamente nel corso del primo semestre 2012.

18. Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Debiti verso istituti di credito non correnti	6.563	5.274
Debiti verso altri finanziatori non correnti	-	107
Totale	6.563	5.381

I debiti verso istituti di credito non correnti, pari ad Euro 6,5 milioni, si riferiscono a finanziamenti a medio lungo termine chirografari con scadenza oltre 12 mesi, interamente relativi alla Capogruppo. Per maggiori dettagli si rimanda ai commenti della voce successiva.

19. Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Debiti correnti verso istituti di credito	31.279	33.867
Debiti correnti verso istituti di credito per interessi maturati	381	113
Debiti correnti verso altri finanziatori	281	3.232
Totale	31.941	37.212

I debiti verso istituti di credito al 30 Giugno 2012 pari a circa Euro 31,3 milioni si riferiscono principalmente:

- per Euro 15,6 milioni circa (Euro 18 milioni al 31 Dicembre 2011) ad utilizzi di affidamenti bancari ottenuti, sotto la forma tecnica di "c/anticipi fatture", "scoperti di c/c", e "c/antici fornitori" a fronte di affidamenti bancari complessivi "a breve" pari a circa Euro 21,2 milioni.
- per Euro 15,6 milioni circa, alla quota a breve termine, dei finanziamenti ottenuti.
- per Euro 0,07 milioni al fair value sul derivato di copertura del finanziamento acceso con la B.N.L. – *BNP Paribas*.

I finanziamenti complessivi del Gruppo B.E.E. TEAM in essere al 30 giugno 2012, ammontano complessivamente a circa Euro 22,2 milioni (Euro 21,2 milioni al 31 Dicembre 2011); essi risultano dettagliati come segue:



Ente erogante	Scadenza	Saldo al 30/6/201	< 1 anno	>1< 2 anni	>2<3 anni	>3<4 anni	> 4 < 5 anni	> 5 anni	>4<5 anni	>4<5 anni
GE Capital	2013	4.833	4.833	0	0	0	0	0	0	
GE Capital	2013	1.540	1.540	0	0	0	0	0	0	
GE Capital	2013	4.164	4.164	0	0	0	0	0	0	
Intesa Sanpaolo	2012	6.350	4233	2.117	-					
Antoveneta	2012	244	244	0	0	0	0	0	0	
Unicredit M.C.Centrale	2015	1.042	345	347	350	0		0		
Banca Nazionale del Lavoro	2017	4.000	250	1.000	1.000	1.000			750	0
Totale Fin.ti bancari		22.173	15.609	3.464	1.350	1.000	0	0	750	0

Nota: i finanziamenti evidenziati in grigio sono interessati da piano di ristrutturazione.

Per quanto concerne il debito verso Ge Capital Interbanca S.p.A., per Euro 10,5 milioni, in relazione alla crisi che ha colpito i Mercati finanziari internazionali, è stato richiesto nel mese di novembre 2011 all'Istituto di credito il riscadenziamento del rimborso dei finanziamenti in conformità ai "flussi di Cassa" previsti dal Piano aziendale. GE Capital ha deliberato un piano di ristrutturazione del debito che è al vaglio degli organi amministrativi di Bee Team e Bee Sourcing.

Per effetto del mancato pagamento della rata in scadenza al 31.12.2011, per euro 3,5 milioni, si è ritenuto opportuno, prudenzialmente esporre l'intero ammontare del debito residuo verso Ge Capital Interbanca S.p.A. per complessivi euro 10,5 milioni circa nella voce "Debiti Bancari Correnti".

I debiti verso GE Capital Interbanca S.p.A. sono stati ceduti nel corso del primo semestre 2010 da B.E.E. TEAM S.p.A. alla controllata B.E.E. Sourcing S.p.A..

Nell'indebitamento finanziario netto risulta un debito verso Intesa Sanpaolo per Euro 6,35 milioni, per il regolamento del prezzo residuo per l'acquisizione di B.E.E Solutions S.p.A. L'importo sarà rimborsato in tre rate trimestrali a partire dal 21.09.2012.

Il finanziamento dal Mediocredito Centrale è stato ottenuto nel corso del 2007 e del 2008 a seguito del progetto di sviluppo ed Investimento cosiddetto "Pia/Dama". Il debito residuo pari a Euro 1,0 milioni circa verrà rimborsato in tre rate annue.

Inoltre nel corso del primo trimestre 2012 la capogruppo ha ottenuto da un principale Istituto di credito un nuovo finanziamento di Euro 4 milioni; detta liquidità è stata utilizzata a supporto del completamento del piano di crescita ed acquisizione di partecipazioni (Bluerock, To see).

Gli ulteriori finanziamenti residuali si riferiscono ad Euro 244 mila al residuo di un finanziamento ottenuto da Antonveneta, che dovrà essere rimborsato alla fine del 2012.

I debiti verso gli "altri finanziatori correnti" per circa Euro 281 mila (Euro 3,2 milioni al 31 Dicembre 2011) si riferiscono:

- per Euro 0,07 milioni al debito della controllata B.E.E. Solutions S.p.A. da corrispondere all'ex Socio di minoranza dell'ex Società B.E.E. Cube S.r.l. (incorporata in B.E.E. Solutions S.p.A. con effetto dal primo Gennaio 2011) entro dodici mesi per l'acquisto del 7,5% del capitale sociale;
- per Euro 0,17 milioni a rate di leasing da corrispondere nei prossimi dodici mesi, per l'immobile di Genova per il quale risulta in corso un contratto di leasing finanziario stipulato da parte della società controllata A&B S.p.A..



- per Euro 0,04 milioni al debito verso un socio della Bluerock, per il saldo d'acquisto del residuo 51% da parte della società controllata B.E.E. Consulting S.p.A..

20. Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto, previsto ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, al 30 Giugno 2012, confrontato con il 31 dicembre 2011 risulta il seguente:

	<i>Euro/000</i>	<i>note</i>	30/06/2012	31/12/2011
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	2.404	3.291
B	Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
C	Liquidità (A+B)		2.404	3.291
D	Crediti finanziari	14	988	689
E	Debiti bancari correnti (*)	19	(16.050)	(18.097)
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente (*)	19	(15.610)	(15.885)
G	Altri debiti finanziari correnti	19	(281)	(3.232)
H	Indebitamento finanziario corrente (E+F+G)		(31.941)	(37.214)
I	Indebitamento finanziario corrente netto (H+D+C)		(28.549)	(33.234)
K	Debiti bancari non correnti	18	(6.563)	(5.274)
J	Altri debiti finanziari non correnti (inclusivi di Put&call)	17-18	(735)	(1.025)
L	Indebitamento finanziario non corrente (K+J)	17+18	(7.298)	(6.299)
	Indebitamento finanziario netto (L+I)		(35.847)	(39.533)

(*) Il valore della Parte corrente dell'indebitamento non corrente al 31.12.2011 comprende Euro 1,6 milioni circa di utilizzi per "anticipi fornitori" inseriti al 30.06.2012 nei Debiti Bancari correnti.

Per i commenti alle singole voci si rinvia a quanto già esposto nella relazione intermedia di gestione.

21. Benefici verso dipendenti

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 31/12/2011	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/06/2012
Fondo Tfr	8.021	242	(3.107)	5.156

Le assunzioni utilizzate ai fini della determinazione dell'obbligazione verso i dipendenti per il Trattamento di Fine Rapporto sono le seguenti:

- tasso annuo di attualizzazione: curva dei rendimenti medi dei titoli di stato, pari a 4,05%;
- tasso annuo di inflazione: 2 %;
- frequenza di anticipazione del TFR/anni anzianità: 2%;
- anni anzianità/tasso annuo di turn-over: fino a 10 anni tra il 4% - 12%; 10-30 anni tra il 4% - 8%; oltre 30 anni tra il 4% - 6%.

Gli incrementi si riferiscono agli accantonamenti dell'esercizio effettuati dalle società del Gruppo non interessate dalla riforma previdenziale, nonché alla rivalutazione monetaria del Fondo TFR accantonato dalle Società. Il decremento del T.F.R. è connesso principalmente al personale della capogruppo in mobilità dal 1° gennaio 2012.



22. Imposte differite

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 31/12/2011	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/06/2012
Imposte differite	3.374	327	(43)	3.658

Le movimentazioni del periodo sono da ascrivere principalmente alle differenze temporanee tra il valore di iscrizione in bilancio degli avviamenti, che in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS non vengono ammortizzati, ed il loro relativo valore fiscale, tenuto conto del fatto che tali avviamenti sono deducibili fiscalmente nella misura di 1/18 su base annua.

Le imposte differite si riferiscono quasi interamente a differenze temporanee relative agli ammortamenti fiscalmente deducibili dell'avviamento oltre alle differenze determinate dal trattamento di fine rapporto e dai leasing finanziari.

Come per le imposte anticipate, le imposte differite passive sono state determinate utilizzando le aliquote attualmente in vigore (IRES 27,5% ed IRAP 3,90%).

23. Debiti Commerciali

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Debiti commerciali	11.326	13.269

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 e manutenzione. Alla data del 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.

24. Fondi correnti

I fondi rischi ed oneri hanno avuto nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione:

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 31/12/2011	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Saldo al 30/06/2012
Altri fondi correnti	1836	4	(475)	-	1365
Totale fondi correnti	1836	4	(475)	-	1365

I Fondi correnti si riferiscono a quanto segue:

- fondi relativi a contenziosi in corso con dipendenti, clienti e fornitori per complessivi Euro 1.320 mila circa riferiti prevalentemente alla Capogruppo, alla B.E.E. Solutions S.p.A. e ad A&B;
- fondi relativi a penali pari ad Euro 45 mila circa riferiti prevalentemente alla Capogruppo ed a B.E.E. Sourcing S.p.A..

I decrementi dei Fondi registrati nel primo semestre sono riferiti prevalentemente alla Capogruppo per Euro 400 mila nonché alla A&B S.p.A. per Euro 69 mila.



25. Debiti Tributari

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Debiti Tributari	1.448	826

Il saldo al 30 Giugno 2012 è relativo alle imposte correnti, stimate pari ad Euro 0,7 milioni per l'Irap ed ai debiti tributari residui al 31/12/2011 in corso di pagamento.

26. Altre passività e debiti diversi

(dati in migliaia di euro)	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 31/12/2011
Debiti verso Istituti previdenziali e di sicurezza sociale	1.534	2.597
Debiti verso dipendenti	7.420	4.139
Debiti tributari per iva e ritenute	2.666	2.710
Altri Debiti	813	2.735
Ricavi differiti	755	610
Totale altre passività e debiti diversi	13.188	12.791

Nei debiti verso dipendenti sono ricompresi i debiti per i salari e stipendi relativi al rateo di quattordicesima maturato al 30 Giugno 2012 nonché la parte maturata di ferie e permessi non goduti. I debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale sono relativi ai contributi a carico azienda.

Gli altri debiti comprendono principalmente debiti per penali pari ad Euro 61 mila circa, debiti verso amministratori della Capogruppo per Euro 168 mila circa, debiti per contenziosi definiti per Euro 119 mila e per euro 186 mila circa il residuo debito della società A&B S.p.A. per il riacquisto dei crediti commerciali.

La voce ricavi differiti è composta principalmente da fatture emesse la cui competenza è del periodo successivo.

27. Attività e Passività Destinate alla dismissione

Non risultano attività e passività in dismissione alla data del 30 Giugno 2012.

28. Risultati per settori di attività

Di seguito si rappresentano le situazioni economiche del Gruppo relative al primo semestre 2012 ed al primo semestre del 2011, distinte in attività in funzionamento e attività in dismissione.

a) Attività in funzionamento:

- **Process & Document Management:** rappresentano le attività, svolte da B.E.E. Sourcing S.p.A., relative alla gestione in outsourcing di interi processi amministrativi, la gestione di uffici back office per banche e pubbliche amministrazioni, le attività di help desk management;



- **Business Consulting:** rappresentano le attività di consulenza direzionale cross Market, attività di consulenza svolte nell'ambito dei sistemi della finanza e consulenza sui sistemi di governo aziendale svolti da B.E.E. Consulting S.p.A., Bluerock e da To See S.r.l.;
- **IT Services:** servizi di Information Technology, offerti dalla B.E.E. Solutions S.p.A. per il mondo assicurativo (ramo danni e ramo vita), e per altri settori diversi (banche e industria).

Segmentazione in base ai settori di attività 1 Gennaio 2011 – 30 Giugno 2011

Periodo IH 2011	Attività in funzionamento					Attività destinate alla dismiss.	Elisioni	Totale
	Consul.	BPO / DMO	IT Services	Corporate	Altre			
Ricavi operativi	14.420	12.523	19.281	2.374	67		-4.146	44.519
Risultato Operativo	2.635	1.074	-605	-257	-47		-398	2.402
Oneri finanziari netti	-49	-238	-172	0	49		-647	-1.057
Risultato ante imposte	2.586	836	-777	-896	2		-406	1.345

Segmentazione in base ai settori di attività 1 Gennaio 2012 – 30 Giugno 2012

Periodo IH 2012	Attività in funzionamento					Attività destinate alla dismiss.	Elisioni	Totale
	Consul.	BPO / DMO	IT Services	Corporate	Altre			
Ricavi operativi	13.817	10.607	17.297	2.310	73		-4.420	39.685
Risultato Operativo	2.161	493	59	-302	-2		0	2.409
Oneri finanziari netti	-173	-242	-579	1	39		-391	-1.346
Risultato ante imposte	1.988	251	-521	-686	37		-5	1.064

- Il segmento Consulting, in confronto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, registra una diminuzione dei ricavi operativi (-0,6 mln di Euro), con una conseguente diminuzione del risultato ante imposte di pari importo;
- Il segmento Process Document & Management (DMO/BPO), pur registrando una diminuzione dei ricavi operativi per circa 1,9 mln di euro, riesce a contenere la diminuzione di margine (-0,6 mln di Euro);
- Il segmento IT Services, pur registrando una diminuzione dei ricavi operativi pari a circa 2 mln di Euro presenta un incremento della marginalità ante imposte per circa 0,3 mln di Euro, grazie soprattutto alle azioni di contenimento dei costi poste in essere.



29. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Analisi dei ricavi

Dall'analisi della composizione dei ricavi per area di attività, effettuata nettando tutte le partite intercompany, emerge quanto segue:

(dati in milioni di euro)	IH 2012	%	IH 2011	%	Δ %
Consulting	12,6	34%	13,9	33%	-10%
Process & Document Management	9,5	26%	11,7	27%	-19%
IT Services	14,8	40%	17,3	40%	-15%
<i>Altri Ricavi</i>	<i>0,0</i>	<i>0%</i>	<i>0,1</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>
Totale	36,9		43,0		-14%

- Nel settore Consulting, la diminuzione dei ricavi registrata nel primo semestre 2012 è sostanzialmente attribuibile alla società Bluerock che nel confronto dello stesso periodo dell'anno precedente diminuisce di 1,2 mln di Euro e To see srl nel confronto dello stesso periodo perde 0,9 mln di euro. Il tutto è parzialmente compensato da maggiori ricavi Consulting per circa 0,8 mln di Euro, che consentono di contenere lo scostamento tra i due periodi del 10%;
- le attività di Technology & Engineering presentano una diminuzione di ricavi per 15%;
- le attività di Process & Document Management diminuiscono di circa il 19%.

Dall'analisi della composizione dei ricavi per tipologia di cliente si evidenzia che:

(dati in milioni di euro)	IH 2012	%	IH 2011	%	Δ %
Banche	21,0	57%	26,1	61%	-20%
Assicurazione	6,8	18%	8,8	20%	-23%
Industria	8,5	23%	6,7	16%	27%
Pubblica amministrazione	0,6	2%	1,5	3%	-60%
<i>Altri Ricavi</i>	<i>0,0</i>	<i>0%</i>	<i>0,1</i>	<i>0%</i>	
Totale	36,9		43,0		-14%

Come si può evincere dalla tabella la diminuzione dei ricavi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è generalizzata, si registra una inversione di tendenza nel mercato Industria il quale presenta un incremento del 27%.



30. Altri Ricavi Operativi

Gli altri ricavi si suddividono come segue:

(dati in migliaia di euro)	I semestre 2012	I semestre 2011
Altri ricavi e proventi	1.394	659
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-
Incrementi per lavori interni	1.312	812
Contributi in conto esercizio	55	7
Altri Ricavi Operativi	2.761	1.478

Al 30 Giugno 2012, nella voce "Altri ricavi e proventi" sono principalmente ricomprese sopravvenienze di natura ordinaria, connesse ad attività tipiche aziendali.

La voce "Incrementi per lavori interni" si riferisce alla capitalizzazione dei costi interni legati allo sviluppo di nuove piattaforme software rispettivamente, di B.E.E. Solutions S.p.A. GLIS e LIS, di To See S.r.l. per lo sviluppo dei prodotti KITE Insurance, SIA e Neural Scoring e della B.E.E. Sourcing S.p.A. nonché per ulteriori sviluppi della piattaforma "Archivia".

COSTI DELLA PRODUZIONE

1. Variazione delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione

(dati in migliaia di euro)	I semestre 2012	I semestre 2011
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	(78)	(63)

Si tratta sostanzialmente della variazione delle rimanenze finali di materiali utilizzati nel trattamento documentale e nel segmento "sicurezza".

32. Materie prime e materiali di consumo

(dati in migliaia di euro)	I semestre 2012	I semestre 2011
Materie prime, suss, e di consumo	(296)	(771)

Tale voce si riferisce ai costi legati all'acquisto di materiale utilizzato per le commesse e per l'effettuazione dei servizi di gestione documentale, oltre l'acquisto dei materiali impiegati nell'ambito dei progetti della divisione "sicurezza".



33. Costi per servizi e prestazioni

In particolare i costi per servizi possono essere così dettagliati:

(dati in migliaia di euro)	I semestre 2012	I semestre 2011
Lavorazioni esterne, trasporti, prestazioni di terzi, consulenze	(8.095)	(10.603)
Compensi amministratori e sindaci	(427)	(386)
Provvigioni, spese di marketing, rappresentanza, rimborsi spese	(1.125)	(1.277)
Spese pulizia, vigilanza e assicurazioni	(300)	(338)
Manutenzioni, assistenza, utenze	(1.086)	(1.348)
Altri servizi (ribaltamenti, commissioni, ecc.)	(772)	(824)
Noleggi e affitti	(2.286)	(2.470)
Totale costi per servizi e prestazioni	(14.091)	(17.246)

Fra i costi di maggior rilievo si evidenziano le lavorazioni esterne e le consulenze (vale a dire tutti i servizi tipici che sono stati appaltati ad imprese terze rispetto al Gruppo), le spese di manutenzione o per le utenze, le provvigioni e le spese per noleggi o affitti.

34. Costi per personale

(dati in migliaia di euro)	I semestre 2012	I semestre 2011
Salari e Stipendi	(15.458)	(16.416)
Oneri Sociali	(3.861)	(3.702)
Trattamento di fine rapporto	(866)	(871)
Altri Costi	(256)	(110)
Totale costi del personale	(20.441)	(21.099)

Il costo per il personale nel primo semestre 2012 ammonta ad Euro 20,4 milioni, contro Euro 21,1 milioni del corrispondente semestre precedente, con un decremento quindi pari a circa Euro 0,7 milioni. Il dato indicato rappresenta il costo complessivo sostenuto dal Gruppo per il personale dipendente, comprensivo degli oneri accessori, dell'accantonamento TFR maturato e di quello maturato e liquidato nel corso del semestre, nonché dei ratei di tredicesima e quattordicesima mensilità, ferie non godute e riposi compensativi.

35. Altri costi operativi

(dati in migliaia di euro)	I semestre 2012	I semestre 2011
Altri costi operativi	(432)	(861)

Questa voce raccoglie tutti i costi che hanno natura residuale rispetto a quelli rilevati nelle voci sopra indicate. In particolare sono ricomprese sopravvenienze passive aventi caratteristiche ordinarie, minusvalenze ordinarie, diritti camerali, multe, penalità derivanti dai servizi resi, imposte e tasse non sui redditi.



36. Ammortamenti e svalutazioni

(dati in migliaia di euro)	I semestre 2012	I semestre 2011
Ammortamento imm. Materiali	(618)	(623)
Ammortamento imm. Immateriali	(1.315)	(1.304)
Perdite di valore delle attività correnti	0	0
Perdita di valore delle immobilizzazioni	0	(55)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(1.933)	(1.982)

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

37. Proventi ed oneri finanziari

(dati in migliaia di euro)	I semestre 2012	I semestre 2011
Proventi finanziari	4	25
Oneri finanziari	(1.349)	(1.082)
Totale Oneri finanziari netti	(1.345)	(1.057)

I proventi finanziari sono rappresentati dagli interessi attivi derivanti dalle giacenze della liquidità sui conti correnti bancari durante l'esercizio.

Gli interessi passivi ed altri oneri finanziari si riferiscono principalmente ad interessi passivi bancari per Euro 0,9 milioni circa (di cui Euro 0,5 milioni circa relativi a finanziamenti in corso ed Euro 0,4 milioni circa relativi a utilizzo di linee di credito a breve).

L'aumento degli oneri finanziari netti (+ 27% circa) è attribuibile al maggior utilizzo, nel primo semestre 2012 rispetto al primo semestre 2011, delle linee di credito "a breve" concesse dal sistema bancario, all'aumento dei tassi passivi applicati sull'utilizzo delle linee di credito a breve, nonché ai maggiori finanziamenti in essere per Euro 3 milioni.

38. Imposte correnti e differite

(dati in migliaia di euro)	I semestre 2012	I semestre 2011
Imposte correnti	(711)	(900)
Imposte differite e anticipate	(291)	(196)
Imposte sul reddito	(1.002)	(1.096)

La voce imposte correnti è essenzialmente composta dall'Irap per Euro 710 mila. Per effetto dell'adesione da parte delle società del Gruppo al Consolidato fiscale per l'anno 2012 l'Ires risulta sostanzialmente azzerata.

Nella tabella seguente si evidenziano le perdite riportabili per anno di scadenza nelle società del Gruppo.



(dati in migliaia di euro)	Esercizio di formazione			2009	2010	2011	TOTALE
	2006	2007	2008				
Individuale BEE Team S.p.A.	5.849	8.360	8.858	574	-	-	23.641
Consolidato fiscale	178	463	80	14	-	-	735
Totale	6.027	8.823	8.938	588	-	-	24.376

Con riferimento alla data del 30 Giugno 2012 l'ammontare complessivo delle imposte anticipate teoriche, per le quali attualmente non sussistono i requisiti per l'iscrizione integrale ai sensi per principio contabile IAS 12, è pari a circa Euro 2.663 mila (Euro 6.703 mila di imposte teoriche anticipate complessive di cui già iscritte a bilancio Euro 4.040 mila); tale importo è stato determinato con un'aliquota Ires al 27,5%.

39. Utile (perdita) 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 della Capogruppo.

Di seguito sono esposti il risultato e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo della perdita per azione base

(dati in migliaia di euro)	I semestre 2012	I semestre 2011
Utile (perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Società derivante dalla gestione delle attività in funzionamento.	63	103
Utile (perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Società derivante dalla gestione delle attività destinate alla dismissione.	-	-
Utile (perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo.	63	103
N. azioni totale	69.178.096	69.178.096
N. medio azioni proprie detenute	-	-
N. medio azioni ordinarie in circolazione	69.178.096	69.178.096
Utile (perdita) per azione base attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	-	-
Utile (perdita) per azione base attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo derivante dalle attività in funzionamento	-	-

40. Passività potenziali e contenziosi in corso

B.E.E. TEAM è parte di procedimenti giudiziari di diversa natura promossi davanti a diverse autorità in contrapposizione con diversi soggetti terzi. Il Gruppo anche sulla base dei pareri ricevuti dai propri legali, ha in essere un apposito "fondo rischi" per 1.365 mila, ritenuto congruo a coprire passività che possano derivare da tali contenziosi.



Controversie Passive

B.E.E. TEAM S.p.A. è parte di procedimenti giudiziari promossi davanti a diverse autorità giudiziarie. Al momento non vi sono evidenze diverse da quelle riportate nel Bilancio al 31.12.2011. Non sono stati effettuate variazioni sugli importi precedentemente accantonati.

Controversie Attive

Il mancato riconoscimento delle ragioni di B.E.E. Team nelle controversie attive di cui è parte non può recare pregiudizio al Gruppo. Nei casi in cui la società è parte attiva tutti gli importi in contenzioso sono stati comunque oggetto di accantonamento prudenziale per l'incertezza con l'eccezione del caso Vitrociset nel quale - per la fondatezza delle ragioni proposte - non si ritiene di dover effettuare alcun accantonamento.

41. Rapporti con parti correlate

Nelle tabelle seguenti vengono indicati i costi ed i ricavi, i debiti ed i crediti che il Gruppo B.E.E. TEAM vanta nei confronti delle parti correlate sotto segnalate. Tali rapporti sono regolati alle normali condizioni di mercato.

Tabella Costi e Ricavi al 30 Giugno 2011 con parti correlate (in €/000)

Correlate	Ricavi		Costi	
	Ricavi	Altri ricavi	Servizi	Oneri finanz.
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	-	-	30	-
Orizzonti Nr	-	-	-	-
Data Holding s.r.l.	-	-	-	-
Gruppo Intesa Sanpaolo	9.799	-	4	211
Totale	9.799	-	34	211

Tabella Debiti e Crediti al 30 Giugno 2011 con parti correlate (in €/000)

Correlate	Crediti		Debiti	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	-	-	39	-
Orizzonti NR	-	-	-	-
S. Achermann	-	-	-	225
C. Achermann	-	-	-	225
Data Holding s.r.l.	-	-	-	-
Gruppo Intesa Sanpaolo	4.065	2.044	32	8.727
Totale	4.065	2.044	71	9.177



Tabella Costi e Ricavi al 30 Giugno 2012 con parti correlate (in €/000)

Correlate	Ricavi		Costi	
	Ricavi	Altri ricavi	Servizi	Oneri finanz.
Consulgest	-	-	-	-
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	5	-	36	-
Orizzonti Nr	-	-	-	-
Data Holding s.r.l.	-	-	-	-
Gruppo Intesa Sanpaolo	7.631	-	3	335
Totale	7.636	-	39	335

Tabella Debiti e Crediti al 30 Giugno 2012 con parti correlate (in €/000)

Correlate	Crediti		Debiti	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
Consulgest	-	-	-	-
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	5	-	75	-
S. Achermann	-	-	-	-
C. Achermann	-	-	-	-
Orizzonti NR	-	-	-	-
Data Holding s.r.l.	-	-	-	-
Gruppo Intesa Sanpaolo	3.622	1.134	-	9.059
Totale	3.627	1.134	75	9.059

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

STATO PATRIMONIALE	I° sem 2012	Valore assoluto	%	31/12/2011	Valore assoluto	%
Crediti commerciali	29.518	3.627	12%	35.942	4.065	11%
Altre attività e crediti diversi	1.828	0	0%	2.486	0	0%
Disponibilità liquide	2.403	1.134	47%	3.292	1.383	42%
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie	38.504	9.059	24%	43.511	9.177	21%
Debiti commerciali	11.326	75	1%	13.269	71	1%
CONTO ECONOMICO	I° sem 2012	Valore assoluto	%	I° sem 2011	Valore assoluto	%
Ricavi operativi	36.924	7.636	21%	43.041	9.799	23%
Costi per servizi e prestazioni	(14.091)	(39)	0%	(17.246)	(34)	0%
Oneri finanziari netti	(1.346)	(335)	25%	(1.057)	(211)	20%

I rapporti infragruppo 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 saldi nei confronti del Gruppo Intesa Sanpaolo si riferiscono a servizi, di natura commerciale, svolti dalle controllate B.E.E. Consulting S.p.A., B.E.E. Solutions S.p.A., B.E.E. Sourcing S.p.A. e To See S.r.l nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A. e delle società appartenenti al Gruppo Intesa, e di rapporti natura finanziaria quali i rapporti di conto corrente, affidamenti bancari per anticipi fatture ed al saldo del prezzo per l'acquisto della B.E.E. Solutions S.p.A..

Data Holding S.r.l. è socio di riferimento in B.E.E. TEAM S.p.A. con una partecipazione del 34,195%.

Tamburi Investment Partners S.p.A. è socio in Data Holding 2007 S.r.l..

Orizzonti NR è socio in Data Holding 2007 S.r.l..

Eventi successivi al 30 Giugno 2012 ed evoluzione prevedibile della gestione

Per ciò che concerne la situazione finanziaria del Gruppo, come esposto in precedenza, l'assemblea tenutasi in seduta straordinaria in data 17 luglio 2012 ha deliberato l'aumento del capitale sociale di Euro 12,5 milioni. Con l'operazione si intende realizzare un riequilibrio sostanziale della struttura patrimoniale e finanziaria del gruppo riducendo l'ammontare complessivo dell'indebitamento ed allineandolo ad un rapporto con i flussi di cassa che consenta di mantenere in equilibrio la situazione finanziaria anche in prospettiva futura. In particolare, le entrate derivanti dall'aumento di capitale andranno ad essere parte del più generale piano finanziario 2012-2014 destinato a supportare la crescita e ad onorare gli impegni presi con i fornitori e con il sistema bancario.

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.

L'Assemblea ha altresì deliberato:

- la conferma della nomina del Dott. Bernardo Attolico alla carica di consigliere di amministrazione di B.E.E. TEAM, già cooptato nel Consiglio di Amministrazione del 11 Maggio 2012;
- l'adeguamento sino al 31 dicembre 2014, così ricostituendo il biennio di esercizi già previsto, dalla delibera assunta dall'Assemblea straordinaria del 28 aprile 2011, in merito alla delega al Consiglio di Amministrazione di deliberare aumenti sino al 10% del capitale con esclusione del diritto di opzione riservati alla acquisizione di opportunità strategiche ai fini del migliore conseguimento dei progetti imprenditoriali del Gruppo e il conseguente adeguamento dell'articolo 5 dello statuto sociale;
- l'adeguamento dello Statuto Sociale alla normativa introdotta dalla Legge 12 luglio 2011, n. 120, recependo, in particolare, i criteri che garantiscono l'equilibrio tra generi negli organi di amministrazione e di controllo delle società quotate, previsti dal T.U.F. e dal Regolamento Emittenti, come modificato dalla Delibera Consob n. 18098 dell'8 febbraio 2012.

Non si rilevano ulteriori eventi significativi avvenuti dopo la chiusura del semestre di riferimento.



Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

In considerazione di quanto sopra esposto, per quanto si sia in presenza di profili di incertezza causati dal perdurare della difficile situazione economica e finanziaria globale e, in generale, della aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri previsti dai piani aziendali, ivi incluso il buon esito dell'aumento di capitale deliberato, gli Amministratori confidano nella positiva evoluzione nel prevedibile futuro dell'andamento della gestione patrimoniale, economica e finanziaria in un'ottica di continuità aziendale.

Roma, 28 Agosto 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Dott. Stefano Achermann



Attestazione ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato

1. I sottoscritti Stefano Achermann e Vincenzo Pacilli, in qualità rispettivamente di Amministratore Delegato e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di B.E.E. TEAM S.p.A., attestano, tenuto anche 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 consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2012.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1 il bilancio consolidato 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, e in particolare allo IAS 34-*Bilanci intermedi*, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005;

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 nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Roma, 28 Agosto 2012

Dott. Stefano Achermann

Amministratore Delegato

Dott. Vincenzo Pacilli

Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari



PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI EX ART. 125 REGOLAMENTO CONSOB 11971/1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE

Denominazione	Sede	Controllante	Quota diretta	Quota indiretta Capogruppo
<i>Società in funzionamento</i>				
B.E.E. TEAM S.p.A. (Capogruppo)	Roma			
BE.E. Sourcing S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	66,7%	66,7%
B.E.E. Consulting S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	100,0%	100,0%
B.E.E. Solutions S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	100,0%	100,0%
A&B S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	95,0%	95,0%
Alix S.r.l.	Milano	B.E.E. Solutions S.p.A.	100,0%	100,0%
Praxis Business Solution S.r.l. in liquidazione	Milano	B.E.E. Solutions S.p.A.	99,0%	99,0%
To See S.r.l. ("2C")	Roma	B.E.E. Consulting S.p.A.	51,0%	51,0%
Bluerock Consulting Limited	Londra	B.E.E. Consulting S.p.A.	100,0%	100,0%
Bluerock Italy S.r.l.	Milano	Bluerock Consulting Limited	100,0%	100,0%