



**Resoconto Intermedio di Gestione**  
*al 31 marzo 2012*



## Indice dei contenuti

<b>Organi Sociali</b>	<b>3</b>
<b>Dati di sintesi</b>	<b>4</b>
<b>Struttura del Gruppo</b>	<b>5</b>
<b>Modello di business</b>	<b>6</b>
<b>Azionisti</b>	<b>8</b>
<b>Criteri di redazione</b>	<b>9</b>
<b>Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione</b>	<b>10</b>
Analisi economica	10
Analisi patrimoniale e finanziaria	13
Risultati per settori di attività e Piano Industriale	16
Principali rischi ed incertezze	19
Informazioni richieste ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs n. 58/98	20
Fatti di rilievo del primo trimestre 2011	23
Eventi successivi alla chiusura del periodo e evoluzione prevedibile della gestione	23
<b>Prospetti Contabili</b>	<b>24</b>
Stato Patrimoniale consolidato	24
Conto Economico consolidato	25
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato	26
Indebitamento Finanziario Netto consolidato ed individuale	27
<b>Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari</b>	<b>29</b>



## Organi Sociali

### Consiglio di Amministrazione

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

### Collegio Sindacale

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

	1Q 2012	1Q 2011
Ricavi Operativi	19,0	21,0
EBITDA	1,7	2,0
EBIT	0,8	1,16
Risultato ante imposte	0,2	0,5

### DATI PATRIMONIALI - FINANZIARI

	31/03/2012	31/12/2011
Patrimonio Netto	32,9	32,7
Indebitamento Finanziario Netto	-40,1	-39,5

### RICAVI PER AREA DI ATTIVITÀ

	1Q 2012	1Q 2011
Business Consulting	6,8	6,5
Technology & Engineering	7,6	8,9
Process & Document Management	4,6	5,6

### RICAVI PER CLIENTELA

	1Q 2012	1Q 2011
Banche	10,9	12,0
Assicurazioni	4,0	4,2
Industria	3,8	3,6
Pubblica Amministrazione	0,3	1,2

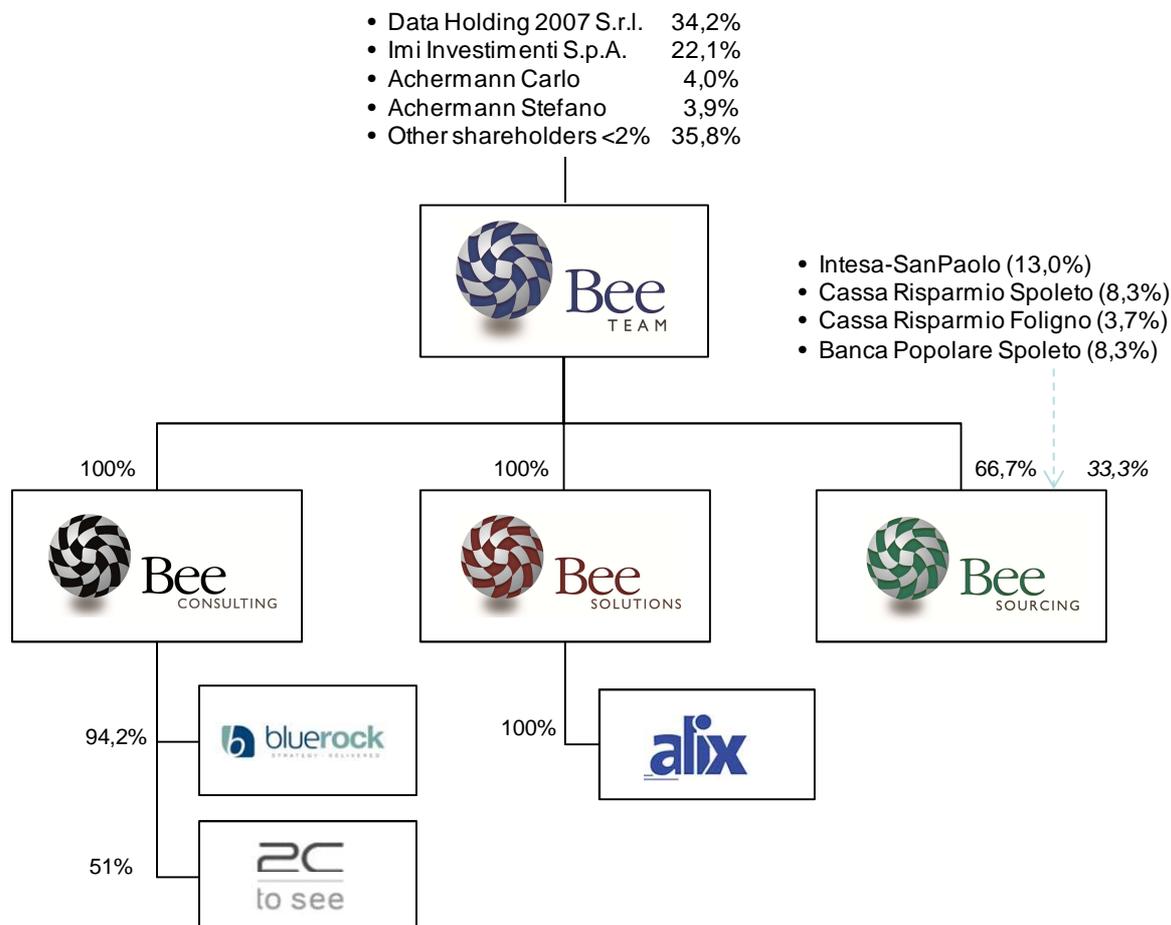


## Struttura del Gruppo

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 circa 800 dipendenti e sedi in Lombardia, Lazio, Puglia, Umbria e Piemonte, il Gruppo ha realizzato nel 2011 un valore della produzione pari a 89 milioni di euro.

**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"> <li>• We provide support to our clients in strategies and operations concerning: Retail Banking, Corporate &amp; Private Banking, Asset Management, Investment Banking,</li> <li>• Our areas of excellence are: Operations, IT Governance, Planning &amp; Control, Risk Management, Security Operations, Accounting and Reporting, Compliance, Post Merger Management Programs</li> </ul>	 <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"> <li>• We can provide consultancy, design and support services in data warehousing, "front-to-back" platforms, finance and asset management.</li> <li>• 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.</li> </ul>	 <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"> <li>• 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.</li> <li>• We support: Banking, Utilities and Insurance in changing their operations</li> </ul>
---	---	--



### 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 ( > 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. (che ha incorporato B.E.E. New Tech S.p.A.)
Dimensioni	289 addetti e 150 risorse esterne
Settori di Attività prevalenti	Banking, Insurance, Energy e Pubblica Amministrazione
Fatturato della Linea nel 2011	36,3 milioni ( 35,8 milioni di euro nel 2010)
Sedi operative	Roma, Milano, Torino e Genova
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 (Euro 22,4 milioni di euro nel 2010)
Sedi operative	Roma, Milano, Spoleto, Sondrio, 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 31 Marzo 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:

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

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.



## Criteri di redazione

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 Marzo 2012, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto secondo le previsioni dell'art. 154-ter del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza).

Per la redazione del Resoconto Intermedio di Gestione sono stati utilizzati i 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. I principi contabili e i criteri di valutazione adottati sono omogenei a quelli utilizzati per la redazione del bilancio di esercizio 2011, al quale si rinvia per una loro illustrazione.

Il Resoconto Intermedio di Gestione comprende un'informativa sintetica di bilancio costituita dai prospetti di conto economico e stato patrimoniale. Le informazioni economiche sono fornite con riguardo al primo trimestre degli esercizi 2012 e 2011. Le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 Marzo 2012 e 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 primo trimestre 2011 non risultano variazioni dell'area di consolidamento

### *Valutazioni discrezionali e stime contabili significative*

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 Marzo 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.



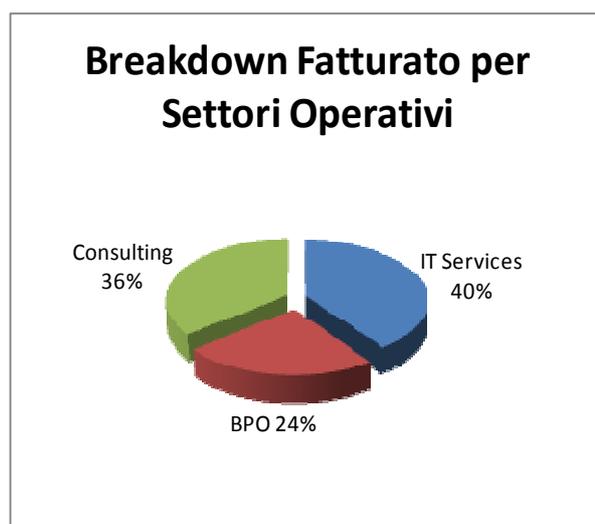
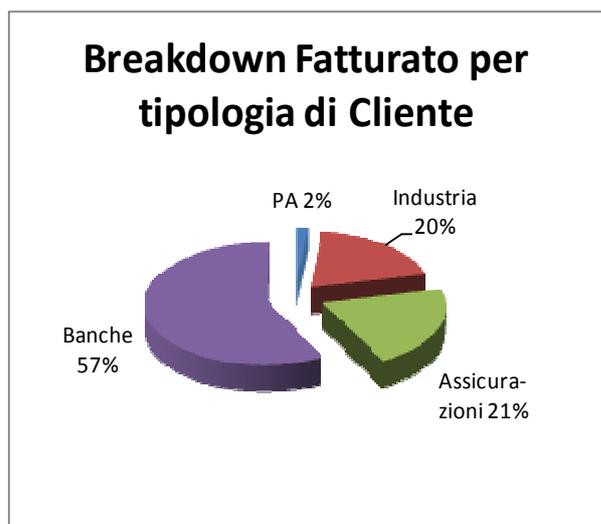
## Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione

### Analisi dei dati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo

#### Analisi economica

Le *performance* economiche-finanziarie del Gruppo sono valutate sulla base del MOL-Margine Operativo Lordo (EBITDA) - risultato operativo senza ammortamenti e svalutazioni - indicatore non previsto dagli IFRS (Comunicazione CERS/05 -178b)

Il Valore della Produzione nel primo trimestre 2012 si attesta a Euro 20 milioni circa, con un decremento di circa 6% rispetto al primo trimestre 2011 (Euro 21,4 milioni). Il decremento è essenzialmente attribuibile alla situazione congiunturale in atto.



I costi nel primo trimestre 2012 presentano rispetto al primo trimestre 2011 un decremento di Euro 1,1 milioni circa:

- i "costi di Produzione" nel primo trimestre 2012 hanno subito un decremento pari a circa Euro 1,2 milioni (-13%) rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente;
- il costo del personale aumenta rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente di circa Euro 0,5 milioni (+ 5%);
- gli altri costi presentano un decremento di circa Euro 0,3 milioni.

Il **marginе operativo lordo (EBITDA)** è risultato positivo per Euro 1,7 milioni contro Euro 2 milioni del primo trimestre dell'esercizio precedente, con un decremento di Euro 0,3 milioni.

Gli ammortamenti sono risultati pari a Euro 0,9 milioni, con un incremento di circa Euro 0,1 milioni rispetto al primo trimestre 2011.



Il **risultato operativo netto (EBIT)** del primo trimestre 2012 è positivo per **Euro 0,76 milioni** e si confronta con un valore positivo pari a Euro 1,2 milioni del primo trimestre dell'esercizio precedente.

Gli oneri finanziari netti risultano pari ad Euro 0,64 milioni contro Euro 0,36 milioni del primo trimestre 2011.

L'aumento degli oneri finanziari netti (+ 77% ) è attribuibile principalmente al rilevante incremento dei tassi di interesse registrati, nonché al maggior utilizzo degli affidamenti concessi dal sistema bancario.

Tenuto conto di quanto sopra esposto il **risultato ante imposte** delle attività in funzionamento relativo al primo trimestre 2012 è positivo per **Euro 0,24 milioni**, contro Euro 0,5 milioni del primo trimestre 2011.

Nel primo trimestre 2012 e 2011 non risulta alcun effetto economico derivante dalle "attività destinate alla dismissione.

#### Analisi dei ricavi

Dall'analisi della composizione dei ricavi per area di attività emerge quanto segue:

	IQ 2012	%	IQ 2011	%	Δ%
Consulting	6,8	34%	6,5	30%	+4,6%
Process & Document Management	4,6	23%	5,6	26%	-17,9%
IT Services	7,6	38%	8,9	42%	-14,6%
Altri Ricavi	1,0	5%	0,4	2%	n.a
Totale	20,0	100%	21,4	100%	-6,5%

- Il decremento dei ricavi registrata nel primo trimestre 2012 è essenzialmente attribuibile alle attività del BPO/DMO e dell'IT Services.

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

	IQ 2012	%	IQ 2011	%	Δ%
Banche	10,9	55%	12,0	56%	-9,2%
Assicurazione	4,0	20%	4,2	20%	-4,8%
Industria	3,8	19%	3,6	17%	+5,6%
Pubblica amministrazione	0,3	1%	1,2	6%	n.a
Altri Ricavi	1,0	5%	0,4	1%	n.a
Totale	20,0	100%	21,4	100%	-6,5%

Come si può evincere dalla tabella il decremento dei ricavi registrato nel primo trimestre 2012 è essenzialmente attribuibile alle attività svolte per la clientela banche e pubblica amministrazione.



*Personale*

I dipendenti complessivi del Gruppo al 31 Marzo 2012 risultano pari a n. 783 (n . 1.043 al 31 Dicembre 2011).

Il 17 dicembre 2009 era stato siglato un accordo presso il Ministero del Lavoro, della Salute e delle Politiche Sociali che prevedeva il ricorso alla CIGS per cessazione di attività per la durata di 24 mesi, dal 1 gennaio 2010 al 31 dicembre 2011, per un massimo di 367 dipendenti di Bee Team. In data 8 luglio 2011 è stata avviata la procedura ex artt. 4 e 24 L. 223/91 per il collocamento in mobilità, a decorrere dall' 1 gennaio 2012, di un numero complessivo di 231 dipendenti di Bee Team SpA.

Per effetto della conclusione della procedura di mobilità e del fisiologico turnover, il numero complessivo dei dipendenti del Gruppo Bee Team all' 1 gennaio 2012 risulta essere pari a 799 risorse.



*Situazione patrimoniale del Gruppo*

<b>Stato Patrimoniale (in euro migliaia)</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>Variazione</b>	<b>VAR. %</b>
Totale attività non correnti	75.294	75.559	-265	(0,4)%
Totale attività correnti	39.389	42.812	-3.423	(8,0)%
Totale attività destinate alla vendita	0	0	0	n.a.
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>114.683</b>	<b>118.371</b>	<b>-3.688</b>	<b>(3,1)%</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>32.916</b>	<b>32.667</b>	<b>249</b>	<b>0,8%</b>
<i>Patrimonio di Terzi</i>	1.402	1.520	-118	(7,8)%
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>34.318</b>	<b>34.187</b>	<b>131</b>	<b>0,4%</b>
Totale Passività non correnti	16.768	18.250	-1.482	(8,1)%
Totale Passività correnti	63.597	65.934	-2.337	(3,5)%
Totale Passività destinate alla cessione	0	0	0	n.a.
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>80.365</b>	<b>84.184</b>	<b>-3.819</b>	<b>(4,5)%</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'</b>	<b>114.683</b>	<b>118.371</b>	<b>-3.688</b>	<b>(3,1)%</b>

*Investimenti*

La tabella seguente indica gli investimenti del Gruppo B.E.E. Team (al netto delle dismissioni).

*(importi in migliaia di Euro)*

	Investimenti trimestrali		
	2012 cons.vo	2011 cons.vo	Var. %
Investimenti (disinvestimenti) lordi in:			
Immobilizzazioni Immateriali	546	847	-36%
Immobili, Impianti e macchinari	<u>124</u>	<u>344</u>	<u>-64%</u>
	670	1.191	-44%



## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

Euro/000	Totale gruppo			
	Situazione al 31/3/2012	Trimestre precedente al 31/12/2011	Esercizio precedente al 31/12/2011	Var. %
Cassa	21	18	18	16,67%
Altre disponibilità liquide	2.284	3.273	3.273	(30,2%)
Altri crediti di natura finanziaria	491	688	688	(28,6%)
<b>Totale liquidità</b>	<b>2.796</b>	<b>3.979</b>	<b>3.979</b>	<b>(29,7%)</b>
Debiti bancari correnti	(34.948)	(33.983)	(33.983)	2,84%
Debiti V/Altri finanziatori correnti	(257)	(3.230)	(3.230)	(92,0%)
Indebitamento finanziario corrente incluse le Put & Call	(35.205)	(37.213)	(37.213)	(5,4%)
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(32.409)</b>	<b>(33.234)</b>	<b>(33.234)</b>	<b>(2,5%)</b>
Debiti bancari non correnti	(6.816)	(5.274)	(5.274)	29,24%
Debiti V/Altri finanziatori non correnti	(918)	(1.025)	(1.025)	(10,4%)
Indebitamento finanziario non corrente	(7.734)	(6.299)	(6.299)	22,78%
<b>Indebitamento finanziario netto:</b>	<b>(40.143)</b>	<b>(39.533)</b>	<b>(39.533)</b>	<b>1,54%</b>

N.B: I dati relativi all'indebitamento finanziario netto consolidato coincidono con le attività in funzionamento.

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

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E TEAM al 31 Marzo 2012 risulta pari a Euro 40,1 milioni, con un incremento di circa Euro 0,6 milioni rispetto al 31 Dicembre 2011 (Euro 39,5 milioni). L'incremento dell'indebitamento è dovuto interamente agli esborsi a carattere straordinario per la prima rata per TFR, incentivi ed oneri connessi, per effetto della conclusione al 31 dicembre 2011 della procedura di mobilità di n. 231 unità (dipendenti del ex-Data Service SpA).

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". E' in fase di definizione un accordo per l'elaborazione di un diverso Piano di Ammortamento in linea con la generazione di cassa prevista dal Piano Triennale 2012-2014.

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. (già Universo Servizi); 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; detta liquidità è stata utilizzata per: i) regolare l'acquisto di un'ulteriore quota pari a circa il 43,5% delle azioni di Bluerock, raggiungendo una partecipazione del Gruppo BEE TEAM pari a circa il 94%, ii) a regolare altre acquisizioni di partecipazioni effettuate in precedenza, oltre che iii) ad estinguere una anticipazione finanziaria ottenuta in precedenza dallo stesso Istituto per circa Euro 1 milione.

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

in migliaia di Euro

Ente erogante	Scadenza	Saldo al 31/3/2012						
			< 1 anno	>1< 2 anni	>2<3 anni	>3<4 anni	>4<5 anni	>4<5 anni
GE Capital	2013	4.833	4.833	0	0	0		
GE Capital	2013	1.540	1.540	0	0	0		
GE Capital	2013	4.165	4.165	0	0	0		
Intesa Sanpaolo	2012	6.350	4233	2.117	-			
Antoveneta	2012	244	244	0	0	0		
Unicredit M.C.Centrale	2015	1.041	344	347	350	0		
Banca Nazionale del Lavoro	2017	4.000	0	750	1.000	1.000	1000	250
<b>Totale Fin.ti bancari</b>		<b>22.173</b>	<b>15.359</b>	<b>3.214</b>	<b>1.350</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	<b>250</b>



## Risultati per settori di attività

Di seguito si rappresentano le situazioni economiche del Gruppo relative al primo trimestre 2012 ed al primo trimestre del 2011, distinte in attività in funzionamento e attività in dismissione. Si evidenzia che nel 2011 ha trovato compimento, anche con operazioni di finanza straordinaria, il processo di riorganizzazione societaria che ha delineato tre aree di business specializzate per tipologia di attività:

### 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 SpA e da To See S.r.l.;
- **IT Services - Engineering:** servizi di Information Technology per il mondo assicurativo (ramo danni e ramo vita), riferibili alla controllata B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.) e per altri settori diversi, offerti dalla società ex B.E.E. NewTech S.p.A., incorporata con effetto dal primo Ottobre 2011 in BEE Solutions Spa; progettazione e gestione di impianti complessi di Sicurezza, Sanzionamento ed Energie rinnovabili, il cui "ramo" è stato ceduto dalla Capogruppo a B.E.E. Solutions S.p.A. con effetto dal primo Gennaio 2011.

### b) Attività in dismissione: non esistono alla data del 31 Marzo 2012 attività in dismissione.

#### Segmentazione in base ai settori di attività 1 gennaio 2012 – 31 Marzo 2012

Periodo chiuso nell'anno 2012	Attività in funzionamento					Attività dest. alla dism.		Risultato pert. di terzi		Totale
	Cons.	BPO / DMO	IT Serv.	Corp.	Altre a&b	Elisioni				
Ricavi operativi	7.267	4.924	8.834	1.541	34			-2.574		20.027
Risultato Operativo	1.205	-236	-457	286	7			-47		758
Oneri finanziari netti	-59	-119	-328	-148	19			-3		-639
Risultato di periodo	1.146	-355	-786	138	26			68	118	237

- Il segmento Consulting, in confronto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, continua a registrare un incremento dei ricavi, per Euro 0,4 milioni;
- In ambito Process Document & Management (DMO/BPO), si registra un decremento sul lato ricavi di Euro 1,2 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- Il segmento IT Services, presenta un decremento dei ricavi (Euro 0,7 milioni); il segmento presenta un risultato netto, negativo per Euro 0,8 milioni, in linea con i risultati riferiti allo stesso periodo dell'esercizio precedente.



Segmentazione in base ai settori di attività 1 gennaio 2011 – 31 Marzo 2011

Periodo chiuso nell'anno 2011	Attività in funzionamento					Attività dest. alla dism.	Elisioni	Risultato pert. di terzi	Totale
	Cons.	BPO / DMO	IT Serv.	Corp.	Altre a&b				
Ricavi operativi	6.908	6.109	9.517	1.323	34		-2.483	21.408	
Risultato Operativo	1.117	644	-804	195	-17		19	1.156	
Oneri finanziari netti	-13	-106	-54	-206	23		-4	-361	
Risultato di periodo	1.104	538	-857	-11	7		14	496	

## 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. IL 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 "consulente 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. GLI 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. IL 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.



## **Principali rischi ed incertezze cui il gruppo B.E.E. Team è esposto**

La recessione in atto ha determinato a partire dal 2009 una marcata flessione della domanda nei settori in cui opera il Gruppo B.E.E. Team..

Nel 2012 perdurano i rischi e le incertezze determinate dalla fase di debolezza della domanda derivate dall'economia globale, alla luce anche della crisi sopravvenuta nell'area Euro nel corso del 2010 e del 2011.

Tali incertezze potrebbero influire negativamente sugli obiettivi di crescita di "ricavo" del Gruppo, essendo la clientela principalmente appartenente al settore bancario, che è stato maggiormente colpito dalla situazione di debolezza economica/finanziaria mondiale, al settore della Pubblica Amministrazione, nonché alle possibili riduzioni della domanda da parte del mercato industriale (Telecomunicazioni, Utilities ecc) di servizi di consulenza ed informatici. Il quadro di debolezza complessivo potrebbe altresì influenzare i tempi di attuazione dell'attività di razionalizzazione della struttura dei costi, finalizzato al completamento di riorganizzazione aziendale e agli obiettivi di crescita e di incremento della produttività.

Per gli ulteriori rischi ed incertezze si rinvia a quanto esposto nel bilancio 2011.



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

### *Indebitamento finanziario netto di B.E.E. Team S.p.A. e del Gruppo al 31 Marzo 2012*

Per l'indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E. TEAM e della capogruppo B.E.E. TEAM S.p.A. si rimanda alle tabelle allegate.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E. TEAM al 31 Marzo 2012 risulta pari a Euro 40,1 milioni, con un incremento di circa Euro 0,6 milioni rispetto al 31 Dicembre 2011 (Euro 39,5 milioni). L'incremento dell'indebitamento è dovuto interamente agli esborsi a carattere straordinario per la prima rata per TFR, incentivi ed oneri connessi, per effetto della conclusione al 31 dicembre 2011 della procedura di mobilità di n. 231 unità (dipendenti del ex-Data Service SpA).

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". E' in fase di definizione un accordo per l'elaborazione di un diverso Piano di Ammortamento in linea con la generazione di cassa prevista dal Piano Triennale 2012-2014.

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. (già Universo Servizi); 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.

Al 31 Marzo 2012 gli utilizzi di affidamenti bancari ottenuti, sotto la forma tecnica di "c/anticipi fatture", "scoperti di c/c", e factoring ammontano a circa Euro 17,7 milioni ( Euro 18 milioni al 31 Dicembre 2011), a fronte di affidamenti bancari complessivi utilizzabili "a breve" pari a circa Euro 19,5 milioni ed affidamenti per factoring per Euro 5 milioni.

### *Specifiche in merito allo stato dei debiti scaduti*

Al 31 Marzo 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 5,1 milioni, nonché una rata del debito finanziario verso Ge Capital Interbanca S.p.A. per € 3,5 milioni circa, scaduta il 31/12/2011, riferita ai tre finanziamenti in essere. Non risultano posizioni debitorie scadute di altra natura.



*Specifiche in merito allo stato di implementazione del Piano Industriale*

In relazione allo stato di implementazione del Piano 2012-2014, si evidenzia che i valori relativi al primo trimestre 2012 risultano sostanzialmente in linea con quanto previsto dal Budget 2012 per le tre aree di Business aziendali. .

*Rapporti con Parti Correlate*

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, Data Holding 2007 S.r.l., T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A., Orizzonti Nr, C. Achermann e S. Achermann risultano essere le parti correlate del Gruppo B.E.E. TEAM S.p.A. al 31 Marzo 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 factoring e al saldo del prezzo per l'acquisto di B.E.E. Solutions S.p.A. ( già B.E.E. Insurance 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 e i crediti finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono principalmente a rapporti di finanziamento, di *cash pooling* e saldi relativi ai conti reciproci.

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

I debiti e crediti in essere al 31 Marzo 2012 ed i risultati economici del primo trimestre 2012, che la capogruppo e il gruppo presentano verso le parti correlate sono esposti nella tabella che segue:



valori esposti in euro/000

NATURA DEL RAPPORTO	B.E.E. TEAM S.p.A.	GRUPPO B.E.E. TEAM SPA
<b>PATRIMONIALE</b>		
Crediti commerciali		
- verso correlate (1)	0	2.656
- verso controllate	2.801	0
<b>totale crediti commerciali</b>	<b>2.801</b>	<b>2.656</b>
Altri crediti		
- consolidato fiscale di gruppo	1.168	0
<b>Totale altri crediti</b>	<b>1.168</b>	<b>0</b>
Debiti commerciali		
- verso correlate (2)	57	57
- verso controllate	1.039	0
<b>totale crediti commerciali</b>	<b>1.096</b>	<b>57</b>
Altri debiti		
- altri debiti verso controllate	183	0
- consolidato fiscale di gruppo	56	0
<b>Totale altri debiti</b>	<b>239</b>	<b>0</b>
Crediti e Debiti di natura Finanziaria		
- Finanziamenti da società controllate	8.668	0
- Finanziamenti a società controllate	14.060	0
- Altri crediti di natura finanziaria	27	27
Rapporti verso Istituti di Credito (gruppo Intesa)		
- Disponibilità liquide (3)	351	397
- Altri crediti finanziari (4)	0	464
- Utilizzi affidamenti bancari (5)	0	2.885
- Debiti per investimenti (6)	6.481	6.481
<b>ECONOMICO</b>		
Ricavi		
- verso correlate(gruppo intesa)	0	3.979
- verso controllate	1.438	0
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.438</b>	<b>3.979</b>
Costi		
- verso correlate (7)	18	20
- verso controllate	147	0
<b>Totale costi</b>	<b>165</b>	<b>20</b>
Oneri Finanziari Netti v/correlate (gruppo intesa)	118	153
Proventi Finanziari v/controlate	-228	0
Oneri Finanziari v/controlate	75	0
<b>Totale Oneri Finanziari Netti</b>	<b>-34</b>	<b>153</b>

Le parti correlate sono: Consulgest srl, TIP Tamburi Investment Partners, Orizzonti NR, Data Holding e il Gruppo Intesa San Paolo

- (1) i crediti commerciali sono verso il gruppo intesa San Paolo
- (2) debiti commerciali 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) debito residuo verso il Gruppo Intesa SanPaolo per l'acquisizione di B.e.e. Solutions S.p.a. (già Universo Servizi S.p.a.)
- (7) costi verso il Gruppo Intesa SanPaolo e verso la correlata T.I.P.



## **Fatti di rilievo del primo trimestre 2012**

In data 6 febbraio 2012, B.E.E. TEAM, attraverso la propria controllata B.E.E. Consulting, ha aumentato la sua quota di partecipazione dal 51% al 94,2% in Bluerock Consulting Ltd. L'esercizio dell'opzione di acquisto, anticipato di 15 mesi rispetto al termine originario previsto per maggio 2013, è segno di una forte volontà di investire in modo diretto e concreto per sviluppare il potenziale di crescita della società.

La transazione riconosce ai soci di minoranza il loro contributo di valore e permette a B.E.E. TEAM di accelerare le proprie strategie di investimento sul mercato inglese. L'accordo prevede il trasferimento immediato del 43,2% delle azioni e l'impegno nel corso dei prossimi mesi per l'acquisto del restante 5,8%. L'esborso per l'operazione ammonta a Euro 1,36 milioni.

L'acquisto è stato finanziato da una linea di credito concessa da un primario Istituto di Credito Internazionale a supporto dell'acquisizione di partecipazioni da parte del Gruppo B.E.E. TEAM.

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.

## **Eventi successivi alla chiusura del periodo di riferimento ed evoluzione prevedibile della gestione**

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

- 1) di destinare l'utile di B.E.E. Team S.p.A. dell'esercizio 2011 pari a Euro 1.046.919,99 quanto a Euro 52.346,00 a Riserva Legale e per Euro 994.573,99 a Riserva Straordinaria;
- 2) nomina del collegio sindacale per il prossimo triennio, i cui componenti risultano essere: sig. Stefano De Angelis (Presidente del Collegio Sindacale), Daniele Girelli (Sindaco) e Andrea Mariani (Sindaco);
- 3) nomina di Deloitte & Touche, quale nuova società di revisione per il Gruppo BEE TEAM per il periodo 2012-2020.

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

I risultati economici del primo trimestre 2012 tutti positivi, nonostante la grave situazione in corso per l'economia globale ed in modo particolare per l'area "Euro", dimostrano la bontà delle strategie intraprese e imperniate sul nuovo modello di business avviato nel corso dell'anno 2011. Tali elementi, costituiscono la base per l'ulteriore rafforzamento della crescita del Gruppo nel corso del 2012.

Roma, 11 Maggio 2012

Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
Stefano Achermann



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

In migliaia di Euro

	31.03 2012	31.12 2011
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Immobili, Impianti e macchinari	3.694	3.866
Avviamento	52.053	52.053
Immobilizzazioni Immateriali	14.403	14.510
Partecipazioni in imprese controllate	0	0
Partecipazioni in altre imprese	111	111
Crediti ed altre attività non correnti	983	969
Imposte anticipate	4.050	4.050
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>75.294</b>	<b>75.559</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Rimanenze finali Materie Prime	216	238
Lavori in corso e Prodotti finiti e merci	0	0
Crediti commerciali	34.161	35.942
Altre attività e crediti diversi	2.053	2.486
Crediti tributari	163	166
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	491	688
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.305	3.292
<b>Totale attività correnti</b>	<b>39.389</b>	<b>42.812</b>
Attività destinate alla dismissione	0	0
<b>Totale attività destinate alla dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>114.683</b>	<b>118.371</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale Sociale	20.537	20.537
Riserve	12.142	10.915
Utile (perdita) d'esercizio	237	1.215
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>32.916</b>	<b>32.667</b>
<b>Di spettanza di terzi:</b>		
Capitale e riserve	1.520	1.422
Utile (perdita) dell'esercizio	-118	98
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.402</b>	<b>1.520</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>34.318</b>	<b>34.187</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	6.816	5.381
Fondo rischi	0	0
Benefici verso dipendenti (TFR)	5.105	8.021
Imposte differite	3.374	3.374
Passività finanziarie non correnti per Punt & Call	918	918
Altre passività non correnti	556	556
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>16.768</b>	<b>18.250</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	35.205	37.212
Debiti commerciali	12.697	13.269
Fondi correnti	1.777	1.836
Debiti tributari	922	826
Altre passività e debiti diversi	12.996	12.791
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>63.597</b>	<b>65.934</b>
Passività destinate alla dismissione	0	0
<b>Totale Passività destinate alla dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>80.365</b>	<b>84.184</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'</b>	<b>114.683</b>	<b>118.371</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**In migliaia di Euro

<i>VOCI</i>	Dati Trimestrali			
	Primo trim. 2012	Primo trim. 2011	Differenza	Diff. %
<b>Ricavi Operativi Attività in Funzionamento</b>	<b>18.980</b>	<b>21.012</b>	<b>(2.032)</b>	<b>-9,67%</b>
Altri Ricavi	<u>1.047</u>	<u>396</u>	651	164,39%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>20.027</b>	<b>21.408</b>	<b>(1.381)</b>	<b>-6,45%</b>
Costi di Produzione (acquisti beni e servizi)	(7.838)	(9.063)	<b>1.225</b>	-13,51%
Costi del personale	(10.348)	(9.856)	(492)	4,99%
Accantonamenti	0	0	0	
Altri costi	(135)	(475)	340	-71,65%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>1.706</b>	<b>2.014</b>	<b>(308)</b>	<b>-15,30%</b>
Ammortamenti	(948)	(858)	<b>(90)</b>	10,49%
Svalutazioni	0	0	<b>0</b>	n.a.
<b>Risultato Operativo</b>	<b>758</b>	<b>1.156</b>	<b>(398)</b>	<b>-34,45%</b>
Proventi ed oneri finanziari netti	(639)	(361)	<b>(278)</b>	77,01%
Proventi ed (oneri) non caratt. e/o straord.			<b>0</b>	n.a.
<b>Ris. Ante imposte da attività in funzion.</b>	<b>119</b>	<b>795</b>	<b>(676)</b>	<b>-85,06%</b>
<b>Ris. Ante imposte da attività dest. alla dismiss.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Ris. Eserc. Inclusa quota di terzi</b>	<b>119</b>	<b>795</b>	<b>(676)</b>	<b>-85,06%</b>
<b>Risultato di terzi</b>	<b>118</b>	<b>(299)</b>	<b>417</b>	n.a.
<b>Utile (Perdita) ante imposte</b>	<b>237</b>	<b>496</b>	<b>(259)</b>	<b>-52,26%</b>



**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

in migliaia di Euro

In migliaia di euro	Capitale Sociale	Riserve	Utile (Perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio di terzi	Totale patrimonio netto consolidato
<b>Saldo al 31 Dicembre 2010</b>	<b>20.537</b>	<b>28.450</b>	<b>-18.487</b>	<b>801</b>	<b>31.301</b>	<b>1.422</b>	<b>32.723</b>
Risultato del periodo				1.215	1.215	98	1.313
Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo		37			37		37
Utile (Perdita) complessivo del periodo		37	0	1.215	1.252	98	1.350
Destinazione perdite esercizi precedenti		-19.191	19.191	0	0	0	0
Destinazione risultato d'esercizio precedente		0	801	-801	0	0	0
Altri movimenti			114		114		114
<b>Saldo al 31 Dicembre 2011</b>	<b>20.537</b>	<b>9.296</b>	<b>1.619</b>	<b>1.215</b>	<b>32.667</b>	<b>1.520</b>	<b>34.187</b>
<b>Saldo al 1 Gennaio 2012</b>	<b>20.537</b>	<b>9.296</b>	<b>1.619</b>	<b>1.215</b>	<b>32.667</b>	<b>1.520</b>	<b>34.187</b>
Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo					0		0
Utile (Perdita) complessivo del periodo				237	237	-118	119
Destinazione risultato d'esercizio precedente		1.215		-1.215	0		0
Altri movimenti		12			12		12
<b>Saldo al 31 Marzo 2012</b>	<b>20.537</b>	<b>10.523</b>	<b>1.619</b>	<b>237</b>	<b>32.916</b>	<b>1.402</b>	<b>34.318</b>



## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

Euro/000	Totale gruppo			
	Situazione al 31/3/2012	Trimestre precedente al 31/12/2011	Esercizio precedente al 31/12/2011	Var. %
Cassa	21	18	18	16,67%
Altre disponibilità liquide	2.284	3.273	3.273	(30,2%)
Altri crediti di natura finanziaria	491	688	688	(28,6%)
<b>Totale liquidità</b>	<b>2.796</b>	<b>3.979</b>	<b>3.979</b>	<b>(29,7%)</b>
Debiti bancari correnti	(34.948)	(33.983)	(33.983)	2,84%
Debiti V/Altri finanziatori correnti	(257)	(3.230)	(3.230)	(92,0%)
Indebitamento finanziario corrente incluse le Put & Call	(35.205)	(37.213)	(37.213)	(5,4%)
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(32.409)</b>	<b>(33.234)</b>	<b>(33.234)</b>	<b>(2,5%)</b>
Debiti bancari non correnti	(6.816)	(5.274)	(5.274)	29,24%
Debiti V/Altri finanziatori non correnti	(918)	(1.025)	(1.025)	(10,4%)
Indebitamento finanziario non corrente	(7.734)	(6.299)	(6.299)	22,78%
<b>Indebitamento finanziario netto:</b>	<b>(40.143)</b>	<b>(39.533)</b>	<b>(39.533)</b>	<b>1,54%</b>



**CAPOGRUPPO BEE TEAM SPA: INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO**

in migliaia di Euro

<b>BEE TEAM SPA</b>				
<i>Euro/000</i>	31/03/2012	Trim. prec. 31/12/2011	Es. prec. 31/12/2011	Var. %
Cassa	1	1	1	n.a.
Altre disponibilità liquide	464	1.754	1.754	-73,55%
Crediti finanziari	14.086	12.988	12.988	8,45%
<b>TOTALE LIQUIDITA'</b>	<b>14.551</b>	<b>14.743</b>	<b>14.743</b>	-1,30%
Debiti bancari correnti	(13.398)	(10.767)	(10.767)	24,44%
Debiti V/Altri finanziatori	(4.667)	(7.887)	(7.887)	-40,83%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE</b>	<b>(18.065)</b>	<b>(18.654)</b>	<b>(18.654)</b>	-3,16%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO</b>	<b>(3.514)</b>	<b>(3.911)</b>	<b>(3.911)</b>	-10,15%
Debiti bancari non correnti	(6.813)	(5.274)	(5.274)	29,18%
Debiti V/Altri finanziatori non correnti	(4.000)	(4.000)	(4.000)	0,00%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE</b>	<b>(10.813)</b>	<b>(9.274)</b>	<b>(9.274)</b>	16,59%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(14.327)</b>	<b>(13.185)</b>	<b>(13.185)</b>	8,66%



## **Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

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

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari  
Vincenzo Pacilli