

---

## **B.E.E. Team: Valore della Produzione +20% ed EBITDA +29% al 30 settembre 2011**

- **Valore della Produzione** pari a Euro 64,6 milioni in crescita del 20% (Euro 53,7 milioni al 30 settembre 2010)
- **EBITDA** pari a Euro 6,6 milioni in crescita del 29% (Euro 5,1 milioni al 30 settembre 2010)
- **EBIT** pari a Euro 3,7 milioni in crescita del 102% (Euro 1,8 milioni al 30 settembre 2010)
- **UTILE ante imposte** pari a Euro 1,7 milioni in crescita del 129% (Euro 0,7 milioni al 30 settembre 2010)
- **Indebitamento Finanziario Netto** stabile e pari a Euro 37,6 milioni (Euro 37,3 milioni al 30 giugno 2011)

**Roma, 10 novembre 2011**

Il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. Team, società attiva nel settore dell'IT Consulting, ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2011.

*“Molta strada è stata fatta con successo da quando, alcuni anni fa, abbiamo acquisito il controllo di questo Gruppo - commenta il Presidente Adriano Seymandi. Ho particolare piacere quindi nel comunicare al mercato il risultato della novestrade che per il quarto trimestre consecutivo vede marginalità positive ed un continuo trend di crescita. La posizione finanziaria si è stabilizzata con prospettive di miglioramento nel medio periodo. Abbiamo anche superato la ciclicità stagionale che era caratteristica di una parte del nostro business negli anni passati. Oggi circa un terzo del fatturato viene dal settore consulenza e più di un terzo dai Servizi ICT. Proprio in ambito ICT, crediamo che le operazioni di crescita e riorganizzazione in corso possano aggiungere valore addizionale nel medio periodo. In linea generale ci aspettiamo una buona fine di anno e stiamo studiando forme e modi per accelerare la crescita.”*

### **Risultati consolidati al 30 settembre 2011**

Il **Valore della Produzione** si attesta a **Euro 64,6 milioni**, con un incremento del 20% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 53,7 milioni). La crescita è principalmente attribuibile alla Business Unit *Consulting*, che raggiunge ricavi pari a Euro 21 milioni, in crescita del 74% anche grazie al significativo contributo delle controllate To See e Bluerock acquisite a inizio anno. La Business Unit *IT Services* registra un incremento dei ricavi di 12% che si stabilizzano ad Euro 24,8 milioni. L'analisi della composizione dei ricavi per tipologia di cliente evidenzia che la crescita è riconducibile alle attività svolte per la clientela "Finance" (+38%).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a **Euro 6,6 milioni**, in crescita del 29% rispetto a Euro 5,1 milioni al 30 settembre 2010. Contribuisce in particolare la business unit *Consulting* con una crescita dell'EBITDA pari al 19%. Il **marginale operativo netto (EBIT)** è positivo per **Euro 3,7 milioni**, in crescita del 102% rispetto a Euro 1,8 milioni al 30 settembre 2010, dopo ammortamenti pari a Euro 2,9 milioni (Euro 3,1 milioni al 30 settembre 2010).

Il **risultato ante imposte** è positivo per **Euro 1,7 milioni**, in incremento del 129% rispetto a Euro 0,7 milioni al 30 settembre 2010. L'incremento degli oneri finanziari (+65%) è attribuibile al maggior utilizzo, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, delle linee di credito "a breve" concesse dal sistema bancario e

all'aumento dei tassi passivi applicati sull'utilizzo delle medesime nonchè ai finanziamenti in essere.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2011 si mantiene stabile a Euro 37,6 milioni (Euro 37,3 milioni al 30 giugno 2011); il dato comprende Euro 3,4 milioni di debiti residui da corrispondere ai soci di Bluerock per l'acquisto del 41% delle azioni nel mese di Novembre 2011 e del 49% del capitale detenuto al 30 Settembre 2011 dai soci di minoranza di Bluerock e To See.

#### **Risultati consolidati del terzo trimestre 2011**

Nel terzo trimestre 2011 la **produzione** ammonta a Euro 20,1 milioni, in crescita del 10% rispetto al terzo trimestre 2010 (Euro 18,3 milioni). Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è positivo per Euro 2,2 milioni, +16% rispetto al terzo trimestre 2010 (Euro 1,9 milioni). Anche in relazione alla diminuzione degli ammortamenti (Euro 1,0 milioni), il **marginale operativo netto (EBIT)** è pari a Euro 1,3 milioni e risulta in crescita dell'85% rispetto al dato del terzo trimestre 2010. Il **risultato ante imposte** si attesta a Euro 0,7 milioni (Euro 0,3 milioni nel terzo trimestre 2010).

#### **Fatti di rilievo del III trimestre 2011 e successivi alla chiusura del periodo**

Nel terzo trimestre del 2011 è stato completato il processo di riorganizzazione societaria, al fine di rispondere all'esigenza di miglioramento della gestione operativa con conseguente ottimizzazione delle risorse e degli assets a disposizione. Tutte le attività sono state incardinate nelle tre Business Unit (*Business Consulting, Process & Document Management, IT Services*) del Gruppo.

Restava da completare l'integrazione di B.E.E. NewTech in B.E.E. Solutions che è avvenuta il 3 Ottobre 2011.

Sul fronte finanziario, nel corso del terzo trimestre, sono state rispettate le scadenze contrattuali con l'aiuto del sistema bancario che ha mantenuto tutto il suo supporto operativo.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

I risultati economici positivi dei primi nove mesi del 2011, in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, rappresentano un'ulteriore conferma della qualità delle strategie intraprese nella fase di ristrutturazione conclusa nel 2009 e consolidata nel 2010.

Sul fronte della crescita molto importanti sono stati gli investimenti realizzati nel primo semestre 2011 con le acquisizioni delle partecipazioni di controllo nelle società To See e Bluerock. In particolare l'investimento in Bluerock costituisce un importante passo verso l'internazionalizzazione con l'avvicinamento ai principali clienti che presentano gran parte dei propri progetti di crescita all'estero, nonché la possibilità di cogliere nuove opportunità a livello internazionale.

Per il quarto trimestre del 2011 il Gruppo, pur in un contesto di mercato caratterizzato da instabilità e limitata visibilità, è confidente sulla capacità di ulteriore crescita, grazie alla forza di penetrazione di un'offerta di servizi sempre innovativi in grado di consolidare ed ampliare il posizionamento sul mercato.

\* \* \*

Alla luce della riorganizzazione societaria oramai completata e dei risultati positivi raggiunti, il Consiglio ha provveduto a ridistribuire i poteri all'interno del Gruppo con una maggiore concentrazione degli stessi al dott. Stefano Achermann, già Amministratore Delegato Direttore Generale negli ultimi 18 mesi. Il dott. Adriano Seymandi mantiene la carica di Presidente della capogruppo e delle controllate.

\* \* \*

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

Il Consiglio ha approvato il calendario degli eventi societari e finanziari relativi all'anno 2012, che viene allegato di seguito.

Il comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società [www.beeteam.it](http://www.beeteam.it).

Il **Gruppo B.E.E. TEAM**, partecipato da Tamburi Investment Partners, dall'Ing. Rocco Sabelli e da IMI Investimenti (Gruppo Intesa Sanpaolo), è tra i principali player italiani nel settore dell'IT Consulting. La società, quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, fornisce servizi di Business Consulting, Information Technology Services, Process & Document Management. 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 700 dipendenti e sedi in Lombardia, Lazio, Liguria, Puglia, Umbria e Piemonte, il Gruppo ha realizzato nel 2010 un fatturato superiore a 75 milioni di euro.

### Contatti

#### IR TOP

#### Investor Relations & Financial Communication

Floriana Vitale - Luca Macario

Tel. +39 02 45.47.38.84/3

[ir.beeteam@irtop.com](mailto:ir.beeteam@irtop.com)

#### B.E.E. TEAM

#### Investor Relations

Vincenzo Pacilli - CFO

Tel. +39 06 98.230.154

[vincenzo.pacilli@beeteam.it](mailto:vincenzo.pacilli@beeteam.it)

In allegato:

- Conto Economico consolidato al 30 settembre 2011
- Stato Patrimoniale consolidato al 30 settembre 2011
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30 settembre 2011
- Calendario eventi societari e finanziari 2012

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

in migliaia di Euro

In migliaia di Euro  <i>VOCI</i>	Dati Trimestrali				Dati Progressivi			
	2011 cons.vo	2010 cons.vo	Diff.	Diff. %	2011 cons.vo	2010 cons.vo	Diff.	Diff. %
Ricavi Operativi Attività in Funzionamento	<b>19.578</b>	<b>17.519</b>	<b>2.059</b>	<b>12%</b>	<b>62.619</b>	<b>50.316</b>	<b>12.303</b>	<b>24%</b>
Altri Ricavi	<u>545</u>	820	<u>(275)</u>	n.a.	<u>2.023</u>	3.420	<u>(1.397)</u>	-41%
<b>Totale Ricavi</b>	<b><u>20.123</u></b>	<b><u>18.339</u></b>	<b><u>1.784</u></b>	<b><u>10%</u></b>	<b><u>64.642</u></b>	<b><u>53.736</u></b>	<b><u>10.906</u></b>	<b><u>20%</u></b>
Costi di Produzione (acquisti beni e servizi)	(8.034)	(7.716)	(318)	4%	(26.114)	(22.404)	(3.710)	17%
Costi del personale	<u>(9.445)</u>	(8.377)	<u>(1.068)</u>	13%	<u>(30.544)</u>	(24.750)	<u>(5.794)</u>	23%
Accantonamenti	0	475	(475)	n.a.	(96)	(200)	104	-52%
Altri costi	<u>(402)</u>	<u>(786)</u>	<u>384</u>	<u>(49%)</u>	<u>(1.263)</u>	<u>(1.252)</u>	<u>(11)</u>	<u>1%</u>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>2.242</b>	<b>1.935</b>	<b>307</b>	<b>16%</b>	<b>6.625</b>	<b>5.130</b>	<b>1.495</b>	<b>29%</b>
Ammortamenti	(962)	(1.246)	284	(23%)	(2.888)	(3.132)	244	-8%
Svalutazioni	<u>0</u>	4	<u>(4)</u>	n.a.	<u>(55)</u>	<u>(171)</u>	<u>55</u>	
<b>Risultato (perdita) Operativo (EBIT)</b>	<b>1.281</b>	<b>694</b>	<b>587</b>	<b>85%</b>	<b>3.682</b>	<b>1.827</b>	<b>1.855</b>	<b>n.a.</b>
Proventi ed oneri finanziari netti	<u>(545)</u>	<u>(366)</u>	<u>(179)</u>	<u>49%</u>	<u>(1.602)</u>	<u>(973)</u>	<u>(629)</u>	<u>65%</u>
<b>Risultato (perdita) ante imposte in funzionamento</b>	<b>735</b>	<b>327</b>	<b>408</b>	<b>125%</b>	<b>2.080</b>	<b>854</b>	<b>1.226</b>	<b>n.a.</b>
Ris. Ante imposte da attività dest. alla dismiss.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	n.a.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	n.a.
<b>Risultato (perdita) Eserc. Inclusa quota di terzi</b>	<b>735</b>	<b>327</b>	<b>408</b>	<b>125%</b>	<b>2.080</b>	<b>854</b>	<b>1.226</b>	<b>n.a.</b>
Risultato (perdita) di terzi*	<u>(60)</u>	<u>(42)</u>	<u>(18)</u>	<u>43%</u>	<u>(372)</u>	<u>(108)</u>	<u>(264)</u>	<u>244%</u>
<b>Utile (Perdita) ante imposte</b>	<b>675</b>	<b>285</b>	<b>390</b>	<b>137%</b>	<b>1.708</b>	<b>746</b>	<b>962</b>	<b>n.a.</b>

N.B. Il risultato del periodo e quello di terzi relativi al III° trimestre sono stati ottenuti confrontando i dati del 30 Settembre 2011 con quelli del I° semestre al lordo delle imposte.

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

in migliaia di Euro

<b>Valori espressi in migliaia di Euro</b>	<b>30.09 2011</b>	<b>30.06 2011</b>	<b>31.12 2010</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Immobili, Impianti e macchinari	3.858	4.093	4.005
Avviamento	53.543	53.367	47.787
Immobilizzazioni Immateriali	13.237	13.391	13.442
Partecipazioni in altre imprese	111	111	316
Crediti ed altre attività non correnti	1.551	1.548	1.552
Imposte anticipate	4.299	4.187	4.299
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>76.599</b>	<b>76.697</b>	<b>71.401</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Rimanenze finali Materie Prime	231	225	287
Lavori in corso e Prodotti finiti e merci	11	11	10
Crediti commerciali	34.002	35.066	30.556
Altre attività e crediti diversi	1.822	2.099	2.560
Crediti tributari	549	308	334
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	327	327	327
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.030	4.189	3.175
<b>Totale attività correnti</b>	<b>39.972</b>	<b>42.225</b>	<b>37.250</b>
Attività destinate alla dismissione	515	534	758
<b>Totale attività destinate alla dismissione</b>	<b>515</b>	<b>534</b>	<b>758</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>117.086</b>	<b>119.456</b>	<b>109.409</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale Sociale	20.537	20.537	20.537
Riserve	10.735	10.648	9.963
Utile (perdita) d'esercizio *	1.708	103	801
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>32.980</b>	<b>31.288</b>	<b>31.301</b>
<b>Di spettanza di terzi:</b>			
Capitale e riserve	1.422	1.422	1.421
Utile (perdita) dell'esercizio	372	146	1
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.794</b>	<b>1.568</b>	<b>1.422</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>34.774</b>	<b>32.856</b>	<b>32.723</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	10.601	10.624	13.798
Fondo rischi	1.122	1.099	2.383
Benefici verso dipendenti (TFR)	8.273	8.425	8.395
Imposte differite	2.436	2.515	2.436
Passività finanziarie non correnti per Punt & Call	2.744	2.665	163
Altre passività non correnti	556	556	556
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>25.732</b>	<b>25.884</b>	<b>27.731</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	27.291	28.198	21.964
Debiti commerciali	14.356	15.647	13.797
Fondi correnti	2.926	2.932	1.992
Debiti tributari	174	1.416	390
Altre passività e debiti diversi	10.618	11.288	9.354
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>55.365</b>	<b>59.481</b>	<b>47.497</b>
Passività destinate alla dismissione	1.215	1.234	1.458
<b>Totale Passività destinate alla dismissione</b>	<b>1.215</b>	<b>1.234</b>	<b>1.458</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>82.312</b>	<b>86.600</b>	<b>76.686</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'</b>	<b>117.086</b>	<b>119.456</b>	<b>109.409</b>

Il risultato al 30 settembre 2011 risulta essere ante imposte, mentre quello al 30 giugno 2011 risulta al netto delle medesime.

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO**

in migliaia di Euro

Totale Gruppo				
Euro/000	Situazione al 30/09/2011	Situazione al 30/06/2011	Situazione al 31/12/2010	Var. % 3 Trim.
Cassa	15	18	27	n.a.
Altre disponibilità liquide	3.015	4.171	3.148	(27,7%)
Altri crediti di natura finanziaria	27	27	27	0,0%
Titoli detenuti per la negoziazione		0	0	0,0%
<b>Totale liquidità</b>	<b>3.057</b>	<b>4.216</b>	<b>3.202</b>	<b>(27,5%)</b>
Debiti bancari correnti	(25.634)	(25.869)	(20.334)	(0,9%)
Debiti V/Altri finanziatori correnti	(1.657)	(2.328)	(1.630)	(28,8%)
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(27.291)</b>	<b>(28.197)</b>	<b>(21.964)</b>	<b>(3,2%)</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(24.234)</b>	<b>(23.981)</b>	<b>(18.762)</b>	<b>1,1%</b>
Debiti bancari non correnti	(10.427)	(10.427)	(12.886)	0,0%
Debiti V/Altri finanziatori non correnti (incluse eventuali Put & Call)	(2.918)	(2.861)	(1.075)	2,0%
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(13.345)</b>	<b>(13.288)</b>	<b>(13.961)</b>	<b>0,4%</b>
<b>Indebitamento finanziario netto:</b>	<b>(37.579)</b>	<b>(37.269)</b>	<b>(32.723)</b>	<b>0,8%</b>

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

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

*Indebitamento finanziario netto di B.E.E. Team S.p.A. e del Gruppo al 30 Settembre 2011*

Euro/000	Capogruppo Bee Team S.p.A.				Totale Gruppo			
	Situazione al 30/09/2011	Situazione al 30/06/2011	Situazione al 31/12/2010	Var. % 3 Trim.	Situazione al 30/09/2011	Situazione al 30/06/2011	Situazione al 31/12/2010	Var. % 3 Trim.
Cassa	0	1	1	n.a.	15	18	27	n.a.
Altre disponibilità liquide	1.494	2.183	2.798	(31,6%)	3.015	4.171	3.148	(27,7%)
Altri crediti di natura finanziaria	12.494	12.625	258	(1,0%)	27	27	27	0,0%
Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
<b>Totale liquidità</b>	<b>13.988</b>	<b>14.809</b>	<b>3.057</b>	<b>(5,5%)</b>	<b>3.057</b>	<b>4.216</b>	<b>3.202</b>	<b>(27,5%)</b>
Debiti bancari correnti	(12.305)	(12.276)	(9.802)	0,2%	(25.634)	(25.869)	(20.334)	(0,9%)
Debiti V/Altri finanziatori correnti	(5.784)	(7.131)	(6.598)	(18,9%)	(1.657)	(2.328)	(1.630)	(28,8%)
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(18.089)</b>	<b>(19.407)</b>	<b>(16.400)</b>	<b>(6,8%)</b>	<b>(27.291)</b>	<b>(28.197)</b>	<b>(21.964)</b>	<b>(3,2%)</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(4.101)</b>	<b>(4.598)</b>	<b>(13.343)</b>	<b>(10,8%)</b>	<b>(24.234)</b>	<b>(23.981)</b>	<b>(18.762)</b>	<b>1,1%</b>
Debiti bancari non correnti	(3.402)	(3.402)	(5.861)	0,0%	(10.427)	(10.427)	(12.886)	0,0%
Debiti V/Altri finanziatori non correnti (incluse eventuali Put & Call)	(4.500)	(4.500)	(9.700)	0,0%	(2.918)	(2.861)	(1.075)	2,0%
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(7.902)</b>	<b>(7.902)</b>	<b>(15.561)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(13.345)</b>	<b>(13.288)</b>	<b>(13.961)</b>	<b>0,4%</b>
<b>Indebitamento finanziario netto:</b>	<b>(12.003)</b>	<b>(12.500)</b>	<b>(28.904)</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>(37.579)</b>	<b>(37.269)</b>	<b>(32.723)</b>	<b>0,8%</b>

Il miglioramento dell'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo, rispetto al 31 dicembre 2010, pari a circa Euro 16,9 milioni, è dovuto principalmente:

- per Euro 9,3 milioni a seguito della cessione del "ramo azienda Engineering" alla società controllata B.E.E. Solutions S.p.A. con efficacia dal primo Gennaio 2011;
- per Euro 6,3 milioni a seguito della cessione delle azioni della B.E.E. NewTech S.p.A, alla società controllata B.E.E. Solutions S.p.A., avvenuta nel corso del mese di Giugno u.s.;
- dividendi, per circa Euro 1,7 milioni, incassati dalle controllate.

I debiti finanziari "correnti", si riferiscono a utilizzi di fidi bancari a breve, per Euro 6,3 milioni, ed a finanziamenti per Euro 6,0 milioni circa, di cui principalmente: *i)* Euro 4,1 milioni ottenuti da B. Intesa Sanpaolo, *ii)* Euro 1 milione, ottenuto nel corso del mese di Maggio 2011 come anticipazione finanziaria da Bnl, a fronte della quale la controllata B.E.E. Consulting S.p.A ha corrisposto parte del prezzo per l'acquisto del 41% del capitale di Bluerok Ltd.

I debiti bancari "non correnti", pari ad Euro 3,4 milioni, si riferiscono principalmente ai seguenti finanziamenti: *i)* Euro 2,1 milioni ottenuti da B. Intesa Sanpaolo, quale saldo residuo per il prezzo per l'acquisto della società Universo Servizi (attualmente B.E.E. Solutions S.p.a) *ii)* Euro 1 milione, ottenuto dal Mediocredito Centrale.

I debiti verso altri finanziatori "correnti" si riferiscono per Euro 0,7 milioni al debito residuo al 30 Settembre 2011 da corrispondere per l'acquisto dai soci di minoranza del capitale che era detenuto dagli stessi, relativo alle società B.E.E. Consulting S.p.A ed ex B.E.E. Solutions S.r.l..

L'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo include una posizione creditoria netta infragruppo pari a Euro 2,9 milioni circa, a fronte di debiti finanziari verso le società controllate per finanziamenti per Euro 4,5 milioni, esposto tra i debiti v/altri finanziatori non correnti, e per saldi creditori risultanti dall'attività di tesoreria accentrata (cash-pooling) per Euro 7,4 milioni, riferiti a: *i)* saldi attivi per Euro 12,5 milioni, esposti tra i crediti finanziari correnti, *ii)* saldi passivi per Euro 5,1 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.

Si segnala, inoltre, che nel corso del mese di Giugno u.s. B.E.E. TEAM S.p.A. ha ottenuto un finanziamento a breve termine, di Euro 250 mila concesso da Banca Popolare dell'Emilia Romagna.

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 nella presente Relazione nell'apposito paragrafo dedicato all'indebitamento finanziario netto.

### *Specifiche in merito alle posizioni debitorie scadute*

Al 30 Settembre 2011 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 3,6 milioni.

Non risultano posizioni debitorie scadute di altra natura (finanziaria, tributaria e previdenziale).

### *Rispetto dei covenants*

Alla data del 30 Settembre 2011 non esistono covenants relativi a contratti stipulati dal Gruppo B.E.E. TEAM.

### *Clausole di negative pledge*

I contratti relativi ai finanziamenti concessi da GE CAPITAL prevedono che il debitore, per tutta la durata dei finanziamenti, non possa concedere ipoteche o altre garanzie su beni immobili e sulle partecipazioni (salvo per finanziamenti agevolati) attualmente di proprietà sociale e acquisendi, senza il preventivo consenso di GE CAPITAL.

### *Clausole di limitazione alle esposizioni debitorie*

I contratti relativi ai finanziamenti concessi da GE CAPITAL prevedono che il debitore, per tutta la durata dei finanziamenti, non possa contrarre, direttamente o indirettamente, alcun finanziamento a medio e lungo termine da cui possano derivare esposizioni debitorie complessivamente superiori a circa Euro 2,5 milioni per ciascun esercizio sociale, fatta eccezione per i finanziamenti soci, senza il preventivo consenso di GE CAPITAL che non potrà essere irragionevolmente negato.

### *Piano di Ristrutturazione del debito*

Per gli accordi di riscadenziamento dei debiti di natura finanziaria, si rimanda a quanto esposto nelle parti relative all'Indebitamento Finanziario Netto del presente Resoconto al 30 Settembre 2011 e del Bilancio 2010.

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

In relazione allo stato di implementazione del Piano 2011-2013 approvato nel Marzo u.s., si evidenzia che i valori relativi ai primi nove mesi del 2011, seppur evidenziando alcuni ritardi nel recupero delle marginalità legate alla BU *IT Services*, complessivamente risultano essere in linea con quanto previsto nel Piano Industriale triennale aziendale.

### *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 Settembre 2011. I saldi nei confronti del Gruppo Intesa Sanpaolo si riferiscono a rapporti di natura commerciale e di natura finanziaria, quali i rapporti di conto corrente, affidamenti bancari per anticipi fatture e al saldo del prezzo per l'acquisto di B.E.E. Solutions S.p.A. (già 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 finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono principalmente a rapporti di finanziamento e di *cash pooling*. I crediti finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono essenzialmente a rapporti di *cash pooling*. La Società applica alle controllate, sulla base di appositi contratti, tassi di interesse di mercato. Il seguente Prospetto espone i valori dei primi nove mesi del 2011 relativi ai rapporti con le parti correlate:

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	5.062
- verso controllate	1.616	0
<b>totale crediti commerciali</b>	<b>1.616</b>	<b>5.062</b>
Altri crediti		
- consolidato fiscale di gruppo	0	0
<b>Totale altri crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Debiti commerciali		
- verso correlate (2)	36	68
- verso controllate	439	0
<b>totale crediti commerciali</b>	<b>475</b>	<b>68</b>
Altri debiti		
- consolidato fiscale di gruppo	13	0
<b>Totale altri debiti</b>	<b>13</b>	<b>0</b>
Crediti e Debiti di natura Finanziaria		
- debiti finanziari (v/ società controllate)	9.583	0
- altri crediti di natura finanziaria (v/ società controllate)	12.467	
- altri crediti di natura finanziaria	27	27
Rapporti verso Istituti di Credito (Gruppo Intesa San Paolo)		
- Disponibilità liquide (3)	1.019	1.081
- Utilizzi affidamenti bancari (4)	0	4.605
- Debiti per investimenti (5)	6.429	6.429
- Debiti per investimenti (6)	450	450
<b>ECONOMICO</b>		
Ricavi		
- verso correlate (Gruppo Intesa San Paolo)	0	14.360
- verso controllate	3.501	0
<b>Totale ricavi</b>	<b>3.501</b>	<b>14.360</b>
Costi		
- verso correlate (7)	54	68
- verso controllate	502	
<b>Totale costi</b>	<b>556</b>	<b>68</b>
Oneri Finanziari Netti v/correlate (Gruppo Intesa San Paolo)	200	338
Proventi finanziari v/controlate (8)	-2.057	
Oneri Finanziari v/controlate	263	
<b>Totale Oneri Finanziari Netti</b>	<b>-1.594</b>	<b>338</b>

(1) i crediti commerciali sono verso il gruppo intesa San Paolo

(2) Euro 36 mila rappresentano il debito verso la correlata T.I.P ed Euro 32 mila il debito verso il gruppo Intesa Sanpaolo

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

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

(5) rappresenta il residuo debito verso il gruppo intesa per l'acquisizione della Società B.e.e. Solutions S.p.a. (già B.e.e. Insurance)

(6) rappresenta il residuo debito verso i sigg.ri Carlo e Stefano Achermann per l'acquisizione delle azioni B.e.e. Consulting

(7) Euro 54 mila rappresentano costi verso la correlata T.I.P. ed Euro 14 mila costi verso il Gruppo Intesa Sanpaolo

(8) di cui Euro 1,747 mila per dividendi

**CALENDARIO EVENTI SOCIETARI E FINANZIARI 2012**

**Calendario Consigli di Amministrazione ed Assemblee Ordinarie Soci  
B.E.E. TEAM S.p.A. esercizio 2012**

<b>RIUNIONE</b>	<b>DATA</b>	<b>ORDINE DEL GIORNO PREVISTO</b>
Consiglio di Amministrazione	22 Marzo 2012	Approvazione del progetto di bilancio civilistico e consolidato esercizio 2011.
Consiglio di Amministrazione	10 Maggio 2012	Approvazione I trimestrale esercizio 2012.
Consiglio di Amministrazione	7 Agosto 2012	Approvazione Semestrale 2012 civilistica e consolidata.
Consiglio di Amministrazione	8 Novembre 2012	Approvazione II trimestrale esercizio 2012.

<b>RIUNIONE</b>	<b>DATA</b>	<b>ORDINE DEL GIORNO PREVISTO</b>
Assemblea Soci	26 Aprile 2012	Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011.