

B.E.E. Team: ricavi e marginalità in forte crescita al 31 marzo 2011

- **RICAVI operativi** pari a Euro 21,0 milioni in crescita del 32% (Euro 15,9 milioni nel IQ 2010)
- **EBITDA** pari a Euro 2,0 milioni, +58% rispetto al IQ 2010 (Euro 1,3 milioni)
- **EBIT** pari a Euro 1,2 milioni, in significativo miglioramento rispetto al IQ 2010 (Euro 0,4 milioni)
- **UTILE ante imposte** pari Euro 0,5 milioni (Euro 48 migliaia nel IQ 2010)
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 33,7 milioni (Euro 32,7 milioni al 31 dicembre 2010)

Roma, 12 maggio 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 31 marzo 2011, non sottoposto a revisione contabile.

*"I risultati positivi del primo trimestre – ha commentato **Adriano Seymandi**, Presidente ed Amministratore Delegato di B.E.E. Team - ci hanno convinto sull'opportunità di accelerare l'integrazione di business con le società To See e Bluerock. Anche dal punto di vista finanziario la gestione aziendale registra buoni risultati; la variazione della posizione finanziaria è un effetto dovuto all'acquisto delle nuove partecipazioni societarie per le quali abbiamo impegnato oltre 2 milioni di euro nel periodo"*

*"Il primo trimestre presenta tutti gli indicatori in miglioramento rispetto all'anno precedente – ha commentato **Stefano Achermann**, Amministratore Delegato e Direttore generale di B.E.E. Team – grazie ai buoni risultati del Business Consulting e del BPO/DMO. Il valore del lavoro che il nostro team sta portando avanti è nella capacità contemporanea di rigenerare business storici, creando al contempo nuove linee di business intorno a Gruppi ad elevata professionalità. Nei prossimi mesi saremo focalizzati sull'incremento delle masse nel settore ICT, per competere al pari dei grandi player nazionali. "*

Risultati consolidati

I **ricavi operativi** del I trimestre 2011 si attestano a Euro 21,0 milioni, in crescita del 31,9% rispetto al I trimestre 2010 (Euro 15,9 milioni). L'analisi della composizione dei ricavi per area di attività rileva quanto segue:

- la crescita dei ricavi registrata nel I trimestre 2011 è essenzialmente attribuibile alle attività di consulenza svolte da B.E.E. Consulting e alle attività apportate da Bluerock e To See, non presenti nel I trimestre 2010, che si raddoppiano rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a Euro 6,5 milioni;
- le attività di *IT Services* (Technology & Engineering) presentano ricavi pari a Euro 8,9 milioni (Euro 7,2 milioni nel I trimestre 2010), con una crescita del 24% ottenuta grazie alle attività di rilancio della BU;
- le attività di *Process & Document Management* si attestano a Euro 5,6 milioni, in incremento del 2%.

	IQ 2011	%	IQ 2010	%	Var %
Business Consulting	6,5	30%	3,2	19%	103%
Process & Document Management	5,6	26%	5,5	33%	2%
IT Services	8,9	42%	7,2	44%	24%
Altri Ricavi	0,4	2%	0,5	3%	-27%

Totale	21,4	16,4	30%
---------------	-------------	-------------	------------

I ricavi consolidati sono realizzati per il 76% da clientela Finance (Banche e Assicurazioni), per il 17% da clientela Industry (Energy e Utilities) e per il 6% da Pubblica Amministrazione. La crescita dei ricavi del Gruppo è legata principalmente alla clientela Finance che registra un incremento del 36%.

Il **margine operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 2,0 milioni, in crescita del 58,2% rispetto al I trimestre 2010 (Euro 1,3 milioni). Il **margine operativo netto (EBIT)** si attesta a Euro 1,2 milioni, triplicato rispetto al I trimestre 2010 (Euro 0,4 milioni), dopo ammortamenti pari a Euro 0,9 milioni, in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'**utile ante imposte** è pari a Euro 0,5 milioni, in miglioramento rispetto al I trimestre 2010 (Euro 48 mila).

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2011 risulta pari a Euro 33,7 milioni; la variazione rispetto al 31 dicembre 2010 (Euro 32,7 milioni) è essenzialmente attribuibile alle acquisizioni effettuate nel corso del trimestre (Bluerock e To See).

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre

In data **6 aprile 2011** la controllata B.E.E. Solutions ha siglato un accordo triennale, rinnovabile per ulteriori due anni, del valore di circa Euro 3,5 milioni con la Compagnia Poste Assicura, società del Gruppo Poste Vita. L'accordo riguarda la fornitura, a partire dal 1° Gennaio 2011, di servizi di outsourcing informatico della piattaforma di gestione del portafoglio Danni della Compagnia, erogati sulla piattaforma Isypol di proprietà di B.E.E. Solutions.

L'Assemblea degli azionisti del **28 aprile 2011**, in sede straordinaria, ha conferito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di procedere ad un aumento di capitale riservato mediante emissione di un numero massimo di azioni ordinarie pari a n. 6.900.000, prive di valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, c. 4° del c.c.. Tale operazione è stata deliberata al fine di dare corso, secondo facoltà del Consiglio di Amministrazione, al regolamento dei corrispettivi, mediante vincolo di reinvestimento, di quote di capitale di società, che saranno in futuro individuate, la cui acquisizione risulti strategica ai fini del migliore perseguimento dei progetti imprenditoriali del gruppo e del saldo, mediante vincolo di sottoscrizione, di quote di capitale di società già interamente acquisite e successivamente incorporate per fusione in società del gruppo interamente possedute dalla capogruppo, in corso di definizione o da acquisire. L'aumento di capitale è scindibile e potrà essere sottoscritto in base ai diritti di opzione assegnati al massimo entro il 31 Dicembre 2013, prevedendo che qualora entro tale termine l'aumento di capitale non sia integralmente sottoscritto, il capitale sarà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni a tale data raccolte.

In data **10 maggio 2011** B.E.E. Team SpA, attraverso la controllata B.E.E. Consulting, ha acquisito il 41% del capitale di Bluerock Consulting Limited ad un prezzo complessivo stimato in Euro 1.675.000, (1.470.000 Sterline), raggiungendo il 51% della proprietà. Con questa operazione il Gruppo B.E.E. Team si assicura la maggioranza della società inglese, anticipando l'operazione originariamente prevista per la fine del 2011. Tre mesi di stretta collaborazione tra le due società hanno permesso infatti di evidenziare l'opportunità di creare valore sin dall'immediato, integrando con forte sinergia i due business e costituendo un polo d'eccellenza

internazionale nel business consulting. L'acquisto delle quote residue del capitale avverrà entro maggio 2013.

In data **11 maggio** 2011 B.E.E. Team SpA, attraverso la controllata B.E.E. Consulting, ha acquisito il 41% del capitale di To See S.r.l. (2C) ad un prezzo complessivo di Euro 615.000,00, raggiungendo il 51% della proprietà. Con questa operazione il Gruppo B.E.E. Team acquisisce il controllo della società, come concordato nel settembre 2010. L'acquisto del residuo 49% è previsto nel 2014.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il 2011, con il completamento del processo di razionalizzazione interna e di implementazione del nuovo modello di business e nonostante un contesto di mercato ancora caratterizzato da instabilità e limitata visibilità, il Gruppo B.E.E. TEAM è confidente sulla capacità di ulteriore crescita, grazie alla forza di penetrazione di un'offerta di servizi sempre innovativi in grado di consolidare il posizionamento del gruppo sul mercato.

* * *

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

Si rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2011 è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la Borsa Italiana SpA ed è altresì consultabile sul sito internet 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 800 dipendenti e sedi in Roma, Milano, Londra, Torino, Genova, Spoleto, Sondrio e BAri, 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

B.E.E. TEAM
Investor Relations
Vincenzo Pacilli - CFO
Tel. +39 06 98.230.154
vincenzo.pacilli@beeteam.it

In allegato:

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

<i>VOCI</i>	Dati Trimestrali			
	Primo trim. 2011	Primo trim. 2010	Differenza	Diff. %
Ricavi Operativi Attività in Funzionamento	21.012	15.936	5.076	31,85%
Altri Ricavi	<u>396</u>	<u>545</u>	(149)	-27,34%
Totale Ricavi	21.408	16.481	4.927	29,90%
Costi di Produzione (acquisti beni e servizi)	(9.063)	(6.937)	(2.126)	30,65%
Costi del personale	(9.856)	(8.122)	(1.734)	21,35%
Accantonamenti	0	0	0	
Altri costi	(475)	(149)	(326)	218,79%
Margine Operativo Lordo	2.014	1.273	741	58,21%
Ammortamenti	(858)	(886)	28	-3,16%
Svalutazioni	0	(4)	4	n.a.
Risultato Operativo	1.156	383	773	n.a.
Proventi ed oneri finanziari netti	(361)	(290)	(71)	24,48%
Proventi ed (oneri) non caratt. e/o straord.			0	n.a.
Ris. Ante imposte da attività in funzion.	795	93	702	n.a.
Ris. Ante imposte da attività dest. alla dismiss.	0	0	0	n.a.
Ris. Eserc. Inclusa quota di terzi	795	93	702	n.a.
Risultato di terzi	(299)	(45)	(254)	n.a.
Utile (Perdita) ante imposte	496	48	448	n.a.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

	31.03.2011	31.12.2010
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, Impianti e macchinari	4.048	4.005
Avviamento	50.605	47.787
Immobilizzazioni Immateriali	13.732	13.442
Partecipazioni in imprese controllate	0	0
Partecipazioni in altre imprese	111	316
Crediti ed altre attività non correnti	1.560	1.552
Imposte anticipate	4.299	4.299
Totale attività non correnti	74.355	71.401
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze finali Materie Prime	290	287
Lavori in corso e Prodotti finiti e merci	10	10
Crediti commerciali	32.395	30.556
Altre attività e crediti diversi	2.813	2.560
Crediti tributari	395	334
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	327	327
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.180	3.175
Totale attività correnti	40.410	37.250
Attività destinate alla dismissione	696	758
Totale attività destinate alla dismissione	696	758
TOTALE ATTIVITA'	115.461	109.409
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	20.537	20.537
Riserve	10.579	9.963
Utile (perdita) d'esercizio	496	801
Patrimonio netto di Gruppo	31.612	31.301
Di spettanza di terzi:		
Capitale e riserve	1.373	1.421
Utile (perdita) dell'esercizio	299	1
Patrimonio netto di terzi	1.672	1.422
TOTALE PATRIMONIO NETTO	33.284	32.723
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	12.792	13.798
Fondo rischi	2.383	2.383
Benefici verso dipendenti (TFR)	8.392	8.395
Imposte differite	2.437	2.436
Passività finanziarie non correnti per Punt & Call	0	163
Altre passività non correnti	567	556
Totale Passività non correnti	26.571	27.731
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	25.128	21.964
Debiti commerciali	16.162	13.797
Fondi correnti	1.952	1.992
Debiti tributari	589	390
Altre passività e debiti diversi	10.379	9.354
Totale Passività correnti	54.210	47.497
Passività destinate alla dismissione	1.396	1.458
Totale Passività destinate alla dismissione	1.396	1.458
TOTALE PASSIVITA'	82.177	76.686
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	115.461	109.409

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

Totale gruppo				
Euro/000	Situazione al 31/3/2011	Trimestre precedente al 31/12/2010	Esercizio precedente al 31/12/2010	Var. %
Cassa	24	27	27	(11,1%)
Altre disponibilità liquide	4.156	3.148	3.148	32,02%
Altri crediti di natura finanziaria	27	27	27	0,00%
Totale liquidità	4.207	3.202	3.202	31,39%
Debiti bancari correnti	(21.184)	(20.336)	(20.336)	4,17%
Debiti V/Altri finanziatori correnti	(3.944)	(1.630)	(1.630)	141,96%
Indebitamento finanziario corrente incluse le Put & Call	(25.128)	(21.966)	(21.966)	14,39%
Indebitamento finanziario corrente netto	(20.921)	(18.764)	(18.764)	11,50%
Debiti bancari non correnti	(12.543)	(12.886)	(12.886)	(2,7%)
Debiti V/Altri finanziatori non correnti	(249)	(1.075)	(1.075)	(76,8%)
Indebitamento finanziario non corrente	(12.792)	(13.961)	(13.961)	(8,4%)
Indebitamento finanziario netto:	(33.713)	(32.725)	(32.725)	3,02%

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. al 31 Marzo 2011

(in migliaia di Euro)

Euro/000	BEE TEAM SPA		
	31/03/2011	Trim. prec. 31/12/2010	Es. prec. 31/12/2010
Cassa	1	1	1
Altre disponibilità liquide	635	2.798	2.798
Crediti finanziari	4.076	258	258
TOTALE LIQUIDITA'	4.712	3.057	3.057
Debiti bancari correnti*	(9.680)	(9.802)	(9.802)
Debiti V/Altri finanziatori	(5.929)	(6.598)	(6.598)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(15.609)	(16.400)	(16.400)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	(10.897)	(13.343)	(13.343)
Debiti bancari non correnti**	(5.518)	(5.861)	(5.861)
Debiti V/Altri finanziatori non correnti	(4.500)	(9.700)	(9.700)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(10.018)	(15.561)	(15.561)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(20.915)	(28.904)	(28.904)

Il miglioramento dell'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo, rispetto al 31 dicembre 2010, pari a circa Euro 8 milioni, è dovuto principalmente alla cessione del "ramo azienda Engineering" alla controllata B.E.E. Solutions S.p.A. con efficacia dal 1° Gennaio 2010. L'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo include una posizione debitoria infragruppo netta pari a Euro 5 milioni circa, a fonte di debiti finanziari verso le società controllate per finanziamenti per Euro 4,5 milioni e per saldi passivi risultanti dall'attività di tesoreria accentrata per Euro 0,5 milioni. I rapporti infragruppo servono per ottimizzare le reciproche sinergie a livello di società appartenenti al gruppo.

Specifiche in merito alle posizioni debitorie scadute

Al 31 Marzo 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 4,65 milioni. Non risultano posizioni debitorie scadute di altra natura (finanziaria, tributaria e previdenziale).

Rispetto dei covenants

Alla data del 31 Marzo 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 B.E.E. TEAM, 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 ed acquisendi, senza il preventivo consenso di GE CAPITAL. Si segnala che le azioni della controllata B.E.E. Solutions S.p.A. (già Universo Servizi) all'atto di acquisto della partecipazione, in data 5 marzo 2008, sono state poste in pegno della società venditrice, Intesa Sanpaolo S.p.A., fino all'integrale pagamento del prezzo, alle scadenze concordate.

Clausole di limitazione alle esposizioni debitorie

I contratti relativi ai finanziamenti concessi da GE CAPITAL prevedono che B.E.E. TEAM, 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 per B.E.E. TEAM 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 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 al primo trimestre 2011 risultano essere sostanzialmente in linea con quanto previsto dal Budget 2011, contenuto nel Piano Industriale triennale aziendale..

Rapporti con parti correlate

Il Gruppo Imi Sanpaolo, Data Holding 2007 S.r.l., TIP Tamburi Investment Partners S.p.a., Orizzonti Nr, Carlo Achermann e Stefano Achermann (nominati nel Consiglio di BEE TEAM dall'Assemblea del 29 Aprile 2010) risultano essere le parti correlate del Gruppo BEE TEAM Spa al 31 Marzo 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*. La Società applica alle controllate, sulla base di appositi contratti, tassi di interesse di mercato.

Il seguente Prospetto espone i valori del primo trimestre 2011 relativi ai rapporti con le parti correlate:

valori esposti in euro/000

NATURA DEL RAPPORTO	B.E.E. TEAM S.P.A.	GRUPPO B.E.E. TEAM SPA
PATRIMONIALE		
Crediti commerciali		
- verso correlate (1)	0	3.911
- verso controllate	1.560	0
totale crediti commerciali	1.560	3.911
Altri crediti		
- consolidato fiscale di gruppo	1.747	0
Totale altri crediti	1.747	0
Debiti commerciali		
- verso correlate	0	30
- verso controllate	370	0
totale crediti commerciali	370	30
Altri debiti		
- consolidato fiscale di gruppo	160	0
Totale altri debiti	160	0
Crediti e Debiti di natura Finanziaria		
- debiti finanziari (v/ società controllate)	9.029	0
- altri crediti di natura finanziaria (v/ società controllate)	4.076	27
Rapporti verso Istituti di Credito (Gruppo Intesa San Paolo)		
- Disponibilità liquide (2)	229	260
- Utilizzi affidamenti bancari (3)	0	4.785
- Debiti per investimenti (4)	6.421	6.421
- Debiti per investimenti (5)	900	900
ECONOMICO		
Ricavi		
- verso correlate (Gruppo Intesa San Paolo)	0	4.693
- verso controllate	1.457	0
Totale ricavi	1.457	4.693
Costi		
- verso correlate (Gruppo Intesa San Paolo)	0	4
- verso controllate	198	0
Totale costi	198	4
Oneri Finanziari Netti v/correlate (Gruppo Intesa San Paolo)	64	102
Proventi finanziari v/controlate	-15	0
Oneri Finanziari v/controlate	62	0
Totale Oneri Finanziari Netti	111	102

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

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

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

(4) 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)

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