

B.E.E. Team: ricavi +10% e marginalità triplicata al 30 settembre 2010

- **PRODUZIONE** pari a Euro 53,7 milioni in crescita del 10% (Euro 48,7 milioni al 30 settembre 2009)
- **EBITDA** pari a Euro 5,1 milioni in crescita del 194% (Euro 1,7 milioni al 30 settembre 2009)
- **EBIT positivo** per Euro 1,8 milioni (negativo per Euro 0,7 milioni al 30 settembre 2009)
- **UTILE ante imposte** positivo per Euro 0,7 milioni (negativo per Euro 2,0 milioni al 30 settembre 2009)
- **Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2010 pari a Euro 30,5 milioni (Euro 28,4 milioni al 30 giugno 2010)

Roma, 11 novembre 2010

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 2010, non sottoposto a revisione contabile.

*"Molto buono il risultato del consulting ed evidente la crescita delle attività nell'engineering - ha commentato **Adriano Seymandi**, Presidente e Amministratore Delegato di BEE Team. La riorganizzazione del Gruppo su quattro poli societari tematici - Consulting, ICT, Back office ed Engineering - è in corso. Il polo di Back Office, B.E.E. Sourcing, è operativo sin dal mese di aprile; con il primo ottobre abbiamo lanciato la nuova B.E.E. Consulting, soggetto dai volumi significativi e con oltre 100 specialisti nel Banking e nell'Insurance. Confermiamo allo stesso tempo il lancio al 1 gennaio 2011 del nuovo polo ICT, con il brand B.E.E. Solutions. Sarà una nuova realtà con oltre 400 professionisti specializzati nell'ICT delle Financial Institutions e dell'Industria."*

*"Il terzo trimestre per noi è il più difficile dell'anno, - ha commentato **Stefano Achermann**, Amministratore Delegato e Direttore generale di BEE Team - perché le nostre attività di servizi professionali scontano una prolungata pausa estiva. Ciò nonostante, tutti i margini sono in miglioramento e stiamo ponendo mattoni per il prossimo futuro. La partecipazione acquisita in To See (2C) - società con prodotti e soluzioni per la gestione delle frodi e specializzata nella consulenza sul rischio - consente al polo Consulting di allargare la sua offerta nel mondo Finanza consente di guardare con serenità ai prossimi mesi in quanto fiduciosi di poter proseguire e sviluppare un cammino virtuoso."*

Risultati consolidati al 30 settembre 2010

I **ricavi** si attestano a **Euro 53,7 milioni**, con un incremento del 10% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 48,7 milioni). La crescita è essenzialmente attribuibile alle Business Unit *Consulting*, che si incrementa del 37% attestandosi a Euro 13 milioni (Euro 9 milioni al 30 settembre 2009) e *Engineering*, che registra un incremento del 171% legato allo sviluppo delle attività di "Security & Mobiliy". L'analisi della composizione dei ricavi per tipologia di cliente evidenzia che la crescita è riconducibile alle attività svolte per la clientela "Finance" (+14%) e "Industria" (+5%).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è positivo per **Euro 5,1 milioni**, in significativo miglioramento rispetto al valore di Euro 1,7 milioni dello stesso periodo del 2009, grazie al nuovo mix di fatturato tra le linee di business ed alla diminuzione del *costo del personale* conseguente alla dismissione di attività non redditizie legate al DMO-BPO.

Il **marginale operativo netto (EBIT)** è positivo per **Euro 1,8 milioni** e si confronta con un valore negativo pari a Euro 0,7 milioni al 30 Settembre 2009. L'incremento degli ammortamenti (+0,7 milioni di Euro) è

principalmente attribuibile ai maggiori investimenti realizzati per le attività di “Security & Mobility”.

Il **risultato ante imposte** è positivo per **Euro 0,7 milioni** contro un risultato negativo di Euro 2,0 milioni al 30 Settembre 2009. La riduzione degli oneri finanziari netti (-38%) è attribuibile alla diminuzione dei tassi passivi applicati sull’utilizzo delle linee di credito a breve e ai finanziamenti in essere, nonché al minor utilizzo delle linee di credito “a breve” concesse dal sistema bancario e alla diminuzione dell’importo relativo ai contratti di finanziamento in corso.

L’**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2010 risulta pari a Euro 30,5 milioni, in lieve crescita rispetto al 30 giugno 2010 (Euro 28,4 milioni) a seguito degli investimenti effettuati.

Risultati consolidati del terzo trimestre 2010

Nel terzo trimestre 2010 i **ricavi** ammontano a Euro 18,3 milioni, in crescita del 18% rispetto al terzo trimestre 2009. Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è positivo per Euro 1,9 milioni, +22% rispetto al terzo trimestre 2009 (Euro 1,6 milioni). Anche in relazione all’incremento degli ammortamenti (Euro 0,4 milioni), il **marginale operativo netto (EBIT)**, pari a Euro 0,7 milioni, risulta in linea con il dato del terzo trimestre 2009. Il **risultato ante imposte** si attesta a Euro 0,3 milioni (Euro 0,0 milioni nel terzo trimestre 2009 depurato dall’effetto A&B dismessa in quell’anno).

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato le modifiche allo Statuto sociale necessarie al fine di adeguarne i contenuti alle novità introdotte dal Decreto Legislativo n. 27/2010, che ha recepito nell’ordinamento italiano la Direttiva 2007/36/CE relativa all’esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate. In particolare, le modifiche statutarie hanno interessato gli articoli 8, 11, 14, 15, 19 e 20.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la *Procedura per la disciplina delle operazioni con Parti Correlate*, adottata ai sensi della Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche e integrazioni. La Procedura è consultabile sul sito internet della Società all’indirizzo www.beeteam.it.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il calendario degli eventi societari per l’esercizio 2011.

Fatti di rilievo del III trimestre e successivi alla chiusura del periodo

Il 1° Luglio 2010 la Capogruppo, esercitando in anticipo il contratto di “Put & Call”, ha acquistato il residuo 30% residuo di **B.E.E. Solutions**, per un corrispettivo pari a Euro 1 milione, in linea con il processo di riorganizzazione societaria in corso. La quota è stata trasferita alla controllata B.E.E. Insurance per un controvalore pari al prezzo di acquisto.

A completamento del processo di **riorganizzazione** societaria avviato nel primo semestre, il CdA del 29 luglio 2010 ha approvato la nuova struttura societaria del Gruppo, al fine di rispondere all’esigenza di miglioramento della gestione operativa con conseguente ottimizzazione delle risorse e degli *assets* a disposizione. La nuova struttura si articola in 4 Business Unit specializzate per tipologia di attività e gestite da un medesimo numero di società controllate dalla capogruppo B.E.E. Team SpA: Business Consulting, Information Technology Services, Process & Document Management, Engineering.

In relazione a quanto sopra esposto, e in particolare per la razionalizzazione della Business Unit Information Technology Services, nel periodo compreso tra agosto e ottobre 2010 sono state eseguite tutte le operazioni necessarie per la fusione delle controllate BEE Solutions e BEE Cube in BEE Insurance, che assumerà la denominazione di B.E.E. Solutions SpA ("BSolutions"). La fusione avrà gli effetti civilistici e fiscali a decorrere dal 1° gennaio 2011.

In relazione al processo di crescita del Gruppo, la società B.E.E. Team ha sottoscritto con i soci della società **To See Srl** ("2C") i termini per l'acquisto (avvenuto nel mese di settembre 2010) di una quota pari al 10% del capitale sociale di 2C per un corrispettivo pari ad Euro 150 mila.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati economici positivi dei primi nove mesi del 2010 dimostrano la qualità delle strategie intraprese nella fase di ristrutturazione conclusa nel 2009. B.E.E. Team ha affrontato il 2010 con una struttura patrimoniale e finanziaria molto più solida rispetto agli esercizi precedenti e con un nuovo modello di business, elementi che, unitamente agli investimenti realizzati dalle Business Unit Security e IT, costituiscono la base per il completamento della fase di rilancio aziendale e l'ulteriore rafforzamento della crescita del Gruppo.

Per il quarto trimestre 2010 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 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.

Il **Gruppo B.E.E. Team**, partecipato da Tamburi Investment Partners, dall'Ing. Rocco Sabelli e da IMI Investimenti (Gruppo Intesa Sanpaolo), è tra i principali player italiani nel settore dell'IT Consulting. La società, quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, fornisce servizi di Business Consulting, Information Technology Services, Process & Document Management, Engineering. Grazie alla combinazione di competenze specialistiche, avanzate tecnologie proprietarie ed esperienza consolidata, il Gruppo supporta primarie istituzioni finanziarie, assicurative e industriali italiane nella creazione di valore e nella crescita del business. Con oltre 700 dipendenti e sedi in Lombardia, Lazio, Liguria, Puglia, Umbria e Piemonte, il Gruppo ha realizzato nel 2009 un fatturato superiore a 70 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

| In migliaia di Euro <i>VOCI</i> | Dati Trimestrali | | | | Dati Progressivi | | | |
|---|------------------|-----------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|-------------|
| | 2010 cons.vo | 2009 cons.vo | Diff. | Diff. % | 2010 cons.vo | 2009 cons.vo | Diff. | Diff. % |
| Ricavi Operativi Attività in Funzionamento | 17.519 | 15.379 | 2.140 | 14% | 50.316 | 46.866 | 3.450 | 7% |
| Altri Ricavi | <u>820</u> | <u>121</u> | <u>699</u> | <u>n.a.</u> | <u>3.420</u> | <u>1.873</u> | <u>1.547</u> | <u>83%</u> |
| Totale Ricavi | 18.339 | 15.500 | 2.839 | 18% | 53.736 | 48.739 | 4.997 | 10% |
| Costi di Produzione (acquisti beni e servizi) | (7.716) | (5.939) | (1.777) | 30% | (22.404) | (19.459) | (2.945) | 15% |
| Costi del personale | (8.377) | (7.882) | (495) | 6% | (24.750) | (26.540) | 1.790 | -7% |
| Accantonamenti | 475 | 179 | 296 | | (200) | (246) | 46 | -19% |
| Altri costi | <u>(786)</u> | <u>(274)</u> | <u>(512)</u> | <u>187%</u> | <u>(1.252)</u> | <u>(747)</u> | <u>(505)</u> | <u>68%</u> |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 1.935 | 1.584 | 351 | 22% | 5.130 | 1.747 | 3.383 | 194% |
| Ammortamenti | (1.246) | (889) | (357) | 40% | (3.132) | (2.409) | (723) | 30% |
| Svalutazioni | <u>4</u> | <u>0</u> | <u>4</u> | <u>n.a.</u> | <u>(171)</u> | <u>0</u> | <u>171</u> | |
| Risultato (perdita) Operativo (EBIT) | 694 | 696 | (2) | n.a. | 1.827 | (662) | 2.489 | n.a. |
| Proventi ed oneri finanziari netti | <u>(366)</u> | <u>(443)</u> | <u>77</u> | <u>(17%)</u> | <u>(973)</u> | <u>(1.566)</u> | <u>593</u> | <u>-38%</u> |
| Risultato (perdita) ante imposte in funzionamento | 327 | 253 | 75 | 30% | 854 | (2.228) | 3.082 | n.a. |
| Ris. Ante imposte da attività dest. alla dismiss. | <u>0</u> | <u>414</u> | <u>(414)</u> | <u>n.a.</u> | <u>0</u> | <u>588</u> | <u>(588)</u> | <u>n.a.</u> |
| Risultato (perdita) Eserc. Inclusa quota di terzi | 327 | 667 | (339) | (51%) | 854 | (1.640) | 2.494 | n.a. |
| Risultato (perdita) di terzi* | <u>(42)</u> | <u>(251)</u> | <u>209</u> | <u>(83%)</u> | <u>(108)</u> | <u>(335)</u> | <u>227</u> | <u>-68%</u> |
| Utile (Perdita) ante imposte | 285 | 416 | (130) | (31%) | 746 | (1.975) | 2.721 | n.a. |

N.B. Il risultato del terzo trimestre 2010 e quello di terzi sono stati ottenuti confrontando i valori del 30 Settembre 2010 con quelli del I° semestre 2010 al lordo delle imposte. Analogamente i risultati del 2009 sono stati ricalcolati al lordo delle imposte.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

| Valori espressi in migliaia di Euro | 30.09 2010 | 30.06 2010 | 31.12 2009 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Immobili, Impianti e macchinari | 4.411 | 4.236 | 3.746 |
| Avviamento | 47.791 | 47.767 | 47.471 |
| Immobilizzazioni Immateriali | 12.533 | 12.308 | 10.961 |
| Partecipazioni in altre imprese | 261 | 111 | 111 |
| Crediti ed altre attività non correnti | 1.567 | 1.568 | 1.630 |
| Imposte anticipate | 4.319 | 4.133 | 4.321 |
| Totale attività non correnti | 70.882 | 70.123 | 68.240 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | |
| Rimanenze finali Materie Prime | 288 | 132 | 126 |
| Lavori in corso e Prodotti finiti e merci | 117 | 117 | 279 |
| Crediti commerciali | 27.824 | 27.723 | 28.947 |
| Altre attività e crediti diversi | 2.731 | 2.518 | 1.334 |
| Crediti tributari | 255 | 83 | 179 |
| Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti | 327 | 327 | 1.965 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 3.178 | 3.986 | 2.934 |
| Totale attività correnti | 34.720 | 34.886 | 35.764 |
| Attività destinate alla dismissione | 1.087 | 1.271 | 2.261 |
| Totale attività destinate alla dismissione | 1.087 | 1.271 | 2.261 |
| TOTALE ATTIVITA' | 106.689 | 106.280 | 106.265 |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale Sociale | 20.537 | 20.537 | 20.537 |
| Riserve | 9.964 | 9.970 | 13.255 |
| Utile (perdita) d'esercizio * | 746 | 414 | (3.269) |
| Patrimonio netto di Gruppo | 31.247 | 30.921 | 30.523 |
| Di spettanza di terzi: | | | |
| Capitale e riserve | 1.397 | 1.397 | 447 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 108 | -34 | 212 |
| Patrimonio netto di terzi | 1.505 | 1.363 | 659 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 32.752 | 32.284 | 31.182 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti | 19.697 | 19.973 | 20.312 |
| Fondo rischi | 2.357 | 2.334 | 2.817 |
| Benefici verso dipendenti (TFR) | 8.467 | 8.618 | 9.561 |
| Imposte differite | 2.636 | 2.008 | 2.620 |
| Passività finanziarie non correnti per Punt & Call | 0 | 230 | 930 |
| Altre passività non correnti | 571 | 571 | 581 |
| Totale Passività non correnti | 33.728 | 33.734 | 36.821 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | |
| Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti | 14.003 | 12.171 | 9.122 |
| Debiti commerciali | 13.469 | 13.289 | 12.539 |
| Fondi correnti | 2.594 | 3.174 | 3.196 |
| Debiti tributari | 0 | 845 | 384 |
| Altre passività e debiti diversi | 8.556 | 9.012 | 10.259 |
| Totale Passività correnti | 38.622 | 38.491 | 35.500 |
| Passività destinate alla dismissione | 1.587 | 1.771 | 2.762 |
| Totale Passività destinate alla dismissione | 1.587 | 1.771 | 2.762 |
| TOTALE PASSIVITA' | 73.937 | 73.996 | 75.083 |
| TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA' | 106.689 | 106.280 | 106.265 |

* il risultato al 30 settembre 2010 risulta essere ante imposte, mentre quello al 30 giugno 2010 risulta al netto delle imposte.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

| Totale gruppo | | | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Euro/000 | Situazione al 30/09/2010 | Situazione al 30/06/2010 | Situazione al 31/12/2009 | Var. % 3 Trim. |
| Cassa | 19 | 21 | 24 | n. a. |
| Altre disponibilità liquide | 3.159 | 3.965 | 2.910 | (20,3%) |
| Altri crediti di natura finanziaria | 27 | 27 | 1.695 | 0,0% |
| Titoli detenuti per la negoziazione | | 0 | 0 | 0,0% |
| Totale liquidità | 3.205 | 4.013 | 4.629 | (20,1%) |
| Debiti bancari correnti | (12.212) | (10.672) | (8.126) | 14,4% |
| Debiti V/Altri finanziatori correnti | (1.791) | (1.499) | (996) | 19,5% |
| Indebitamento finanziario corrente | (14.003) | (12.171) | (9.122) | 15,1% |
| Indebitamento finanziario corrente netto | (10.798) | (8.158) | (4.493) | 32,4% |
| Debiti bancari non correnti | (18.758) | (18.758) | (19.098) | 0,0% |
| Debiti V/Altri finanziatori non correnti (incluse eventuali Put & Call) | (939) | (1.445) | (2.144) | (35,0%) |
| Indebitamento finanziario non corrente | (19.697) | (20.203) | (21.242) | (2,5%) |
| Indebitamento finanziario netto: | (30.495) | (28.361) | (25.735) | 7,5% |

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 2010

| Euro/000 | Capogruppo Bee Team S.p.A. | | | | Totale gruppo | | | |
|---|----------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| | Situazione al 30/09/2010 | Situazione al 30/06/2010 | Situazione al 31/12/2009 | Var. % 3 Trim. | Situazione al 30/09/2010 | Situazione al 30/06/2010 | Situazione al 31/12/2009 | Var. % 3 Trim. |
| Cassa | 3 | 6 | 5 | n.a. | 19 | 21 | 24 | n.a. |
| Altre disponibilità liquide | 1.719 | 2.276 | 866 | (24%) | 3.159 | 3.965 | 2.910 | -20% |
| Altri crediti di natura finanziaria | 1.888 | 2.074 | 86 | (9%) | 27 | 27 | 1.695 | 0% |
| Titoli detenuti per la negoziazione | | 0 | 0 | 0% | | 0 | 0 | 0% |
| Totale liquidità | 3.610 | 4.356 | 957 | (17%) | 3.205 | 4.013 | 4.629 | -20% |
| Debiti bancari correnti | (3.768) | (4.176) | (7.251) | (10%) | (12.212) | (10.672) | (8.126) | 14% |
| Debiti V/Altri finanziatori correnti | (9.334) | (9.205) | (20.213) | 1% | (1.791) | (1.499) | (996) | 19% |
| Indebitamento finanziario corrente | (13.102) | (13.381) | (27.464) | (2%) | (14.003) | (12.171) | (9.122) | 15% |
| Indebitamento finanziario corrente netto | (9.492) | (9.025) | (26.507) | 5% | (10.798) | (8.158) | (4.493) | 32% |
| Debiti bancari non correnti | (8.221) | (8.221) | (19.097) | 0% | (18.758) | (18.758) | (19.098) | 0% |
| Debiti V/Altri finanziatori non correnti (incluse eventuali Put & Call) | (16.200) | (17.450) | (900) | (7%) | (939) | (1.445) | (2.144) | -35% |
| Indebitamento finanziario non corrente | (24.421) | (25.671) | (19.997) | (5%) | (19.697) | (20.203) | (21.242) | -3% |
| Indebitamento finanziario netto: | (33.913) | (34.696) | (46.504) | (2%) | (30.495) | (28.361) | (25.735) | 8% |

I finanziamenti del Gruppo B.E.E. Team in essere al 30 Settembre 2010 ammontano complessivamente a Euro 22,9 milioni, di cui la quota "a breve", da rimborsare entro 12 mesi, risulta pari a Euro 4,1 milioni, mentre la quota "a medio lungo termine", da rimborsare dal 2011 al 2015, risulta pari a Euro 18,8 milioni, ed esposta tra i "debiti verso istituti di credito non correnti".

I finanziamenti includono circa Euro 14 milioni (di cui 3,5 milioni da corrispondere a fine 2010) ottenuti da GE Capital (già Interbanca), ceduti nel corso del I° semestre 2010 dalla capogruppo alla società controllata B.E.E. Sourcing S.p.A. (già Informatica Umbra), nell'ambito della cessione del "ramo di azienda" DMO-BPO. Il miglioramento dell'indebitamento finanziario netto della Capogruppo del 30 Settembre 2010 rispetto a quello del 31 Dicembre 2009 risente in modo sostanzialmente della cessione di detti contratti di finanziamento.

L'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo include una posizione debitoria infragruppo netta pari a Euro 21,4 milioni a fronte di debiti finanziari infragruppo pari a circa Euro 23,3 milioni, di cui Euro 7,8 milioni esposti tra i debiti finanziari correnti ed Euro 15,5 milioni relativi a finanziamenti, esposti nei debiti verso altri finanziatori a medio-lungo termine, oltre a crediti per Euro 1,9 milioni da incassare dalle società del gruppo, esposti tra i crediti finanziari correnti. I rapporti infragruppo servono per ottimizzare le reciproche sinergie a livello di società appartenenti al gruppo.

I finanziamenti a "medio-lungo termine" includono Euro 6,35 milioni relativi al debito della Capogruppo nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A., da corrispondere a seguito dell'accordo raggiunto in data 21 Dicembre u.s. per il regolamento del prezzo residuo per l'acquisizione di B.E.E. Insurance S.p.A. (già Universo Servizi).

Al 30 Settembre 2010 il Gruppo B.E.E. Team presenta utilizzi di "linee di credito" per Euro 8,1 milioni, a fronte di affidamenti bancari complessivi utilizzabili "a breve" pari a Euro 17,5 milioni, utilizzati anche per Euro 0,6 milioni da fidejussioni rilasciate a breve termine.

Per i maggiori dettagli relativi all'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo e della Capogruppo al 30 settembre 2010 si rinvia a quanto indicato nella Resoconto Intermedio di Gestione al 30 Settembre 2010 .

Specifiche in merito alle posizioni debitorie scadute

Al 30 settembre 2010 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 3,1 milioni.

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

Rispetto dei covenants

Per quanto concerne i *covenants*, si segnala che il Gruppo B.E.E. Team presenta al 30 Settembre 2010 finanziamenti ottenuti da GE Capital (già Interbanca), principale finanziatrice del Gruppo, per Euro 14 milioni (che comprendono anche la quota interessi capitalizzati), di cui Euro 8,5 milioni riferiti a contratti stipulati nel 2001 che contenevano dei *covenants* finanziari. GE Capital ha comunicato alla Società che tali *covenants* sono privi di efficacia dalla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2008.

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 e acquisendi, senza il preventivo consenso di GE CAPITAL. Si segnala che B.E.E. TEAM ha concesso in data 5 marzo 2008 a Intesa Sanpaolo S.p.A. un pegno sulle azioni di B.E.E. Insurance detenute dalla Società, in relazione a cui B.E.E. TEAM non ha effettuato richiesta di consenso a GE CAPITAL. Salvo quanto appena precisato, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data dell'approvazione del Resoconto di Gestione al 30 Settembre 2010 non sono avvenuti ulteriori scostamenti rispetto alle suddette clausole di negative pledge.

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. Si segnala che, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione dell'approvazione del Resoconto di Gestione al 30 Settembre 2010 non sono avvenuti scostamenti rispetto alle suddette clausole di limitazione alle esposizioni debitorie.

Piano di Ristrutturazione del debito

Per gli accordi di riscadenziamento dei debiti di natura finanziaria, si rimanda a quanto esposto nella parte relativa all'Indebitamento Finanziario Netto del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 Settembre 2010.

Specifiche in merito allo stato di implementazione del Piano Industriale

In relazione allo stato di implementazione del Piano Industriale, alla luce anche del Piano Economico 2010-2012 approvato nel gennaio u.s., nell'ambito dell'approvazione del "Budget 2010 e lineamenti di Piano Industriale 2011- 2012", si evidenzia che i valori relativi ai primi nove mesi del 2010 risultano sostanzialmente essere in linea con quanto previsto dal Budget 2010 e con gli obiettivi fissati dal Piano triennale aziendale.

Rapporti con parti correlate

Il Gruppo Imi Sanpaolo, Data Holding 2007 S.r.l., TIP Tamburi Investment Partners, Orizzonti Nr,

Consulgest S.r.l., Carlo Achermann e Stefano Achermann (nominati nel Consiglio di BEE TEAM dall'Assemblea del 29 Aprile u.s.) risultano essere le parti correlate del Gruppo BEE TEAM Spa al 30 Settembre 2010.

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. 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.

Al 30 settembre 2010 risultano in essere i seguenti rapporti verso le parti correlate della Società e del Gruppo:

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE al 30/09/10

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 | 4.324 |
| - verso controllate | 1.122 | 0 |
| totale crediti commerciali | 1.122 | 4.324 |
| Debiti commerciali | | |
| - verso correlate | 0 | 30 |
| - verso controllate | 332 | 0 |
| totale crediti commerciali | 332 | 30 |
| Crediti e Debiti di natura Finanziaria | | |
| - debiti finanziari (v/ società controllate) | 23.304 | 0 |
| - altri crediti di natura finanziaria (v/ società controllate) | 1.888 | 27 |
| Rapporti verso Istituti di Credito (Gruppo Intesa San Paolo) | | |
| - Disponibilità liquide (2) | 936 | 1.914 |
| - Utilizzi affidamenti bancari (3) | 96 | 3.835 |
| - Debiti per investimenti (4) | 6.416 | 6.416 |
| - Debiti per investimenti (5) | 1.350 | 1.350 |
| ECONOMICO | | |
| Ricavi | | |
| - verso correlate (Gruppo Intesa San Paolo) | 0 | 12.324 |
| - verso controllate (6) | 6.234 | |
| Totale ricavi | 6.234 | 12.324 |
| Costi | | |
| - verso correlate (Gruppo Intesa San Paolo) | 0 | 68 |
| - verso controllate | 610 | |
| Totale costi | 610 | 68 |
| Oneri Finanziari Netti v/correlate (Gruppo Intesa San Paolo) | 217 | 253 |
| Oneri Finanziari Netti v/controlate | 290 | |
| Totale Oneri Finanziari Netti | 507 | 253 |

Le parti correlate sono: Consulgest srl, TIP Tamburi Investment Partners, Orizzonti NR, Data Holding, i Sigg C. e S. Achermann e il Gruppo Intesa San Paolo

- (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 Universo Servizi
- (5) rappresenta il residuo debito verso i sigg.ri Carlo e Stefano Achermann per l'acquisizione delle azioni B.e.e. Consulting
- (6) di cui dividendi Euro 3,199 mila