



## **Resoconto Intermedio di Gestione** *al 30 Settembre 2012*

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

Sede legale: Via dell'Esperanto, 71 - Roma

Capitale Sociale: Euro 20.537.247,25 i.v.

Registro delle Imprese di Roma

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

---

## **Indice dei contenuti**

- 1. Organi Sociali**
- 2. Dati di sintesi**
- 3. Struttura del Gruppo**
- 4. Modello di business**
- 5. Azionisti**
- 6. Criteri di redazione**
- 7. Osservazione degli Amministratori sull'andamento della gestione**
  - Analisi economica
  - Analisi patrimoniale e finanziaria
  - Risultati per settori di attività
  - Piano Industriale
  - Principali rischi e incertezze
  - Informazioni richieste ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs n. 58/98
  - Fatti di rilievo del terzo trimestre 2012
  - Eventi successivi al 30 settembre 2012 ed evoluzione prevedibile della gestione
- 8. Prospetti contabili**
- 9. Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

---

## Organi Sociali

### Consiglio di Amministrazione

<b>Adriano Seymandi</b>	<i>Presidente</i>
<b>Stefano Achermann</b>	<i>Amministratore Delegato Direttore Generale</i>
<b>Rocco Sabelli</b>	<i>Consigliere</i>
<b>Carlo Achermann</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 e nominato dall'Assemblea del 17 Luglio 2012*

### 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

	30/09/12	30/09/11
Valore della Produzione		
EBITDA	58,3	64,6
EBIT	6,6	6,6
Risultato ante imposte	3,6	3,7
	1,6	1,7

### DATI PATRIMONIALI – FINANZIARI

	30/09/2012	31/12/2011
Patrimonio Netto	34,1	32,7
Indebitamento Finanziario Netto	-35,2	-39,5

### RICAVI PER AREA DI ATTIVITÀ

	30/09/2012	30/09/2011
Business Consulting	18,0	21,0
IT Services	22,5	24,8
Process & Document Management*	13,3	16,7

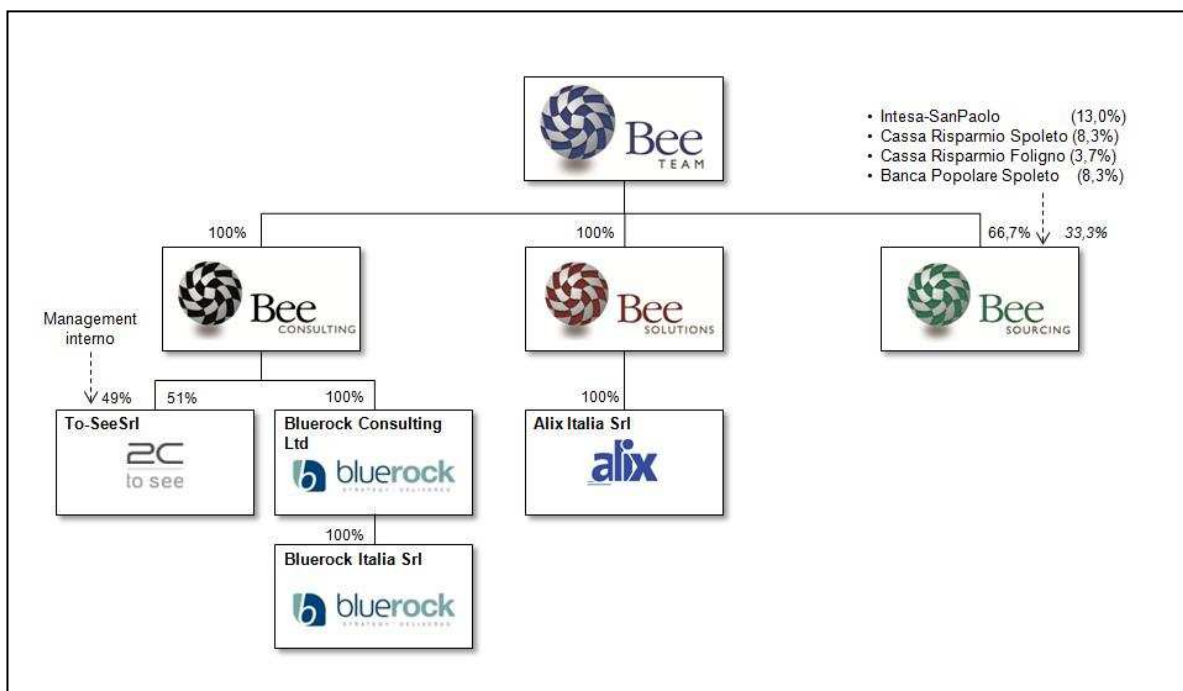
### RICAVI PER CLIENTELA

	30/09/2012	30/09/2011
Banche	32,0	37,6
Assicurazioni	9,2	11,7
Industria	11,8	10,9
Pubblica Amministrazione	0,8	2,3

## Struttura del Gruppo al 30 Settembre 2012

**B.E.E. TEAM S.p.A.** (di seguito anche “**B.E.E. TEAM**” o la “**Capogruppo**”) svolge attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile, nei confronti delle società del Gruppo. In particolare, le principali attività attraverso cui B.E.E. TEAM S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società del Gruppo sono costituite da attività di controllo e coordinamento nelle scelte strategiche, gestionali e finanziarie delle società controllate nonché di gestione e controllo dei flussi informativi ai fini della redazione della documentazione contabile sia annuale che periodica. Inoltre, B.E.E. TEAM coordina la definizione e approvazione degli obiettivi di budget e di piano per le società del Gruppo.

Di seguito, si riporta l'elenco delle principali società controllate da B.E.E. TEAM S.p.A. alla data del 30 settembre 2012 e soggette all'attività di direzione e coordinamento da parte della stessa, con indicazione per ciascuna della sede sociale e della partecipazione al capitale sociale detenuta da B.E.E. TEAM stessa.

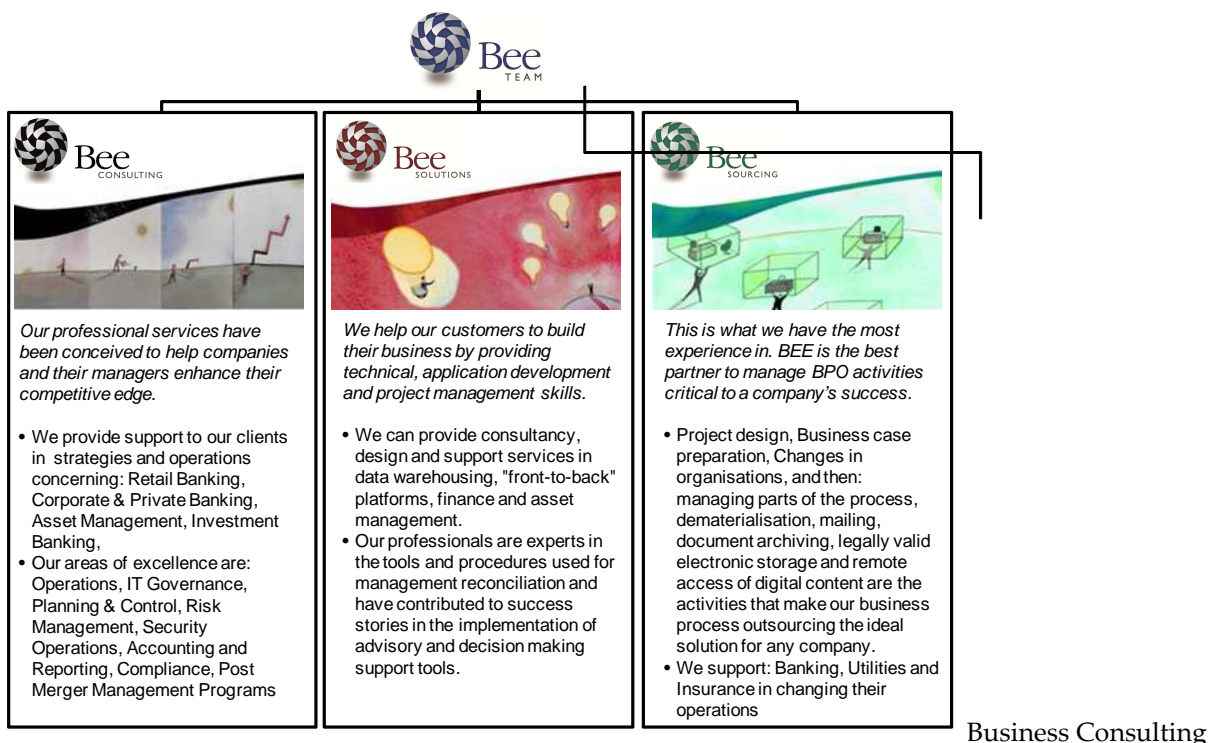


(\*) L'organigramma non ricomprende le società A&B e Praxis Business Solutions. Con riferimento alla prima, controllata al 95% da BEE TEAM, si segnala che tale società svolgeva servizi a favore dell'amministrazione pubblica locale, mentre Praxis Business Solutions, controllata al 100% dall'Emittente, è in stato di liquidazione.

## Modello di business

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

- **Settore Business Consulting:** focalizzato sulla creazione di valore che deriva dalla capacità di implementare strategie di *business* e/o realizzare rilevanti programmi di cambiamento. Il Gruppo fornisce supporto ai propri clienti nello sviluppo di strategie e nell'operatività connessa al settore bancario e finanziario e in particolare al *retail banking, corporate and private banking, asset management e investment banking*. Il Gruppo ha sviluppato competenze specialistiche, in particolare, sulla consulenza gestionale e organizzativa nelle aree dei sistemi di pagamento, delle metodologie di pianificazione e controllo, della gestione delle attività di *compliance*, dei sistemi di sintesi, dei processi di finanza e *asset management*;
- **Settore Information Technology Services:** in tale area il Gruppo offre servizi di consulenza, progettazione e supporto della costruzione e strutturazione di dati (*data warehousing*), piattaforme *front to back*, finanza e gestione patrimoniale;
- **Settore Process & Document Management:** in tale area il Gruppo fornisce servizi di progettazione (*business case*) unitamente alla gestione di processi, dematerializzazione, *mail room*, archiviazione elettronica e conservazione sostitutiva con ricerca e pubblicazione contenuti digitali, supporto nella gestione dei pagamenti tramite assegno, bonifici, effetti, gestione della posta.



---

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
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.p.A, Praxis Business Solutions S.r.l.**

## Azionisti

Al 30 settembre 2012, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza" o "TUF") 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>% su Capitale Ordinario</b>
Data Holding 2007 S.r.l.	Italiana	23.655.278	34,195
Imi Investimenti (Gruppo Intesa Sanpaolo)	Italiana	15.259.734	22,059
Intesa Sanpaolo	Italiana	29.918	0,043
Cassa di Risparmio del Veneto (Gruppo Intesa Sanpaolo)	Italiana	2.400	0,003
Cassa di Risparmio di Forlì e della Romagna	Italiana	200	0,000
Gruppo Intesa Sanpaolo	Italiana	15.292.252	22,105
Carlo Achermann	Italiana	2.736.151	3,955
Stefano Achermann	Italiana	2.712.187	3,921
Flottante		<u>24.782.228</u>	<u>35,82</u>
<b>Totale</b>	<b>Italiana</b>	<b>69.178.096</b>	<b>100</b>

Data Holding 2007 S.r.l., detenendo una partecipazione pari al 34,195% del capitale sociale, esercita il controllo di fatto su B.E.E. TEAM S.p.A, ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico della Finanza.



## Criteri di redazione

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto secondo le previsioni dell'art. 154-ter del 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 prima del calcolo delle imposte con riguardo ai primi nove mesi degli esercizi 2012 e 2011, nonché al terzo trimestre dei due rispettivi esercizi di riferimento. Le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 30 settembre 2012, al 30 giugno 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 Bilancio 2011 non risultano variazioni dell'area di consolidamento.

### *Valutazioni discrezionali e stime contabili significative*

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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 economica

#### Risultati consolidati al 30 Settembre 2012

Il Valore della Produzione si attesta a Euro 58,3 milioni, con un decremento del 10 % circa rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio 2011 (Euro 64,6. milioni).

I Costi Operativi rispetto ai primi nove mesi del 2011 presentano un decremento di Euro 6,3 milioni:

- i "costi di Produzione" dei primi nove mesi del 2012 hanno subito un decremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente pari a circa Euro 4,6 milioni (-18%), principalmente imputabile alla riduzione dell'attività aziendale;
- il costo del personale, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, presenta un decremento di circa Euro 0,8 milioni (-3%);
- gli altri costi presentano un decremento di circa Euro 0,7 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2011.

**Il Margine operativo lordo (EBITDA)** è risultato positivo per Euro 6,5 milioni, contro Euro 6,6 milioni prodotto nei primi nove mesi dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti sono risultati pari a Euro 2,9 milioni, in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

**Il Risultato operativo netto (EBIT)** è positivo per Euro 3,6 milioni, contro Euro 3,7 prodotto nei primi nove mesi del 2011.

Gli oneri finanziari netti risultano pari ad Euro 2,0 milioni circa contro Euro 1,6 milioni dei primi nove mesi del 2011. L'aumento degli oneri finanziari netti (+26.%), rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, è attribuibile principalmente al rilevante incremento dei tassi di interesse registrati a partire dal secondo semestre del 2011, nonché ad un finanziamento di Euro 4 milioni ottenuto da un Istituto di Credito nel febbraio del 2012.

**Il Risultato ante imposte** delle attività in funzionamento è positivo per **Euro 1,6 milioni** circa, contro un valore pari a circa Euro 1,7 milioni relativo allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Neil ai primi nove mesi del 2011 non risulta alcun effetto economico derivante dalle "attività destinate alla dismissione", analogamente al primo semestre del 2011.

### Analisi dei ricavi

Dall'analisi della composizione dei ricavi per area di attività, effettuata nettando tutte le partite intercompany, emerge un decremento dei ricavi pari al 13%, in particolare si può analizzare nel dettaglio per settore:

	9M 2012	%	9M 2011	%	Δ%
Consulting	18,0	33%	21,0	34%	-14%
Process & Document Management	13,3	25%	16,7	27%	-20%
IT Services	22,5	41%	24,8	40%	-9%
Altri Ricavi	0,7	1%	0,1	0%	n.a.
<b>Totale</b>	<b>54,5</b>		<b>62,6</b>		<b>-13%</b>

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

	9M 2012	%	9M 2011	%	Δ%
Banche	32,0	59%	37,6	60%	-15%
Assicurazione	9,2	17%	11,7	19%	-21%
Industria	11,8	22%	10,9	17%	8%
Pubblica amministrazione	0,8	1%	2,3	4%	-65%
Altri Ricavi	0,7	1%	0,1	0%	600%
<b>Totale</b>	<b>54,5</b>		<b>62,6</b>	<b>100%</b>	<b>-13%</b>

B.e.e. Team sconta rispetto all'esercizio precedente una riduzione nei volumi determinata da una minore spesa per investimenti del settore bancario e assicurativo e da una contrazione generale del ciclo di mercato.

### Altri fatti rilevanti

#### Personale

#### Personale

I dipendenti complessivi del Gruppo B.E.E. TEAM al 30 settembre 2012 risultano pari a n. **796 (n. 807 al 30 giugno 2012)**.

Al 1° gennaio 2012, si è conclusa la procedura ex artt. 4 e 24 L. 223/91 per un collocamento in mobilità di un numero complessivo di 231 dipendenti di B.E.E. TEAM S.p.A..

Nel primo semestre 2012 le operazioni di razionalizzazione della struttura produttiva hanno portato alla chiusura delle sedi di Sondrio e Genova della società B.E.E. Sourcing con una riduzione di organico per circa 18 unità.

In data 27 giugno 2012, presso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, è stato ratificato un Verbale di Accordo in Sede Governativa, per il ricorso, da parte di To See S.r.l., alla cassa integrazioni guadagni in deroga per un numero massimo di 12 lavoratori.

Il 3 maggio 2012 , il 19 settembre 2012 e il 27 settembre 2012 sono state avviate in B.E.E. Sourcing le procedure per il ricorso alla cassa integrazione guadagni ordinaria rispettivamente per 40 lavoratori della Sede operativa di Spoleto, 50 lavoratori della sede operativa di Milano e 40 lavoratori della sede operativa di Pomezia.

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

Società	Tempo Indeterminato	Tempo Determinato	CIGO	Totale complessivo
B.E.E. TEAM SPA	24	1		25
B.E.E. SOURCING	298	3	22	323
B.E.E. CONSULTING SPA	115	11		126
B.E.E. SOLUTIONS S.P.A.	264	8		272
BLUEROCK ITALIA SRL	1	1		2
TO SEE SRL	32			32
BLUEROCK LTD	16			16
<b>TOTALE</b>	<b>750</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>796</b>

#### Situazione patrimoniale del Gruppo

Stato Patrimoniale (in euro migliaia)	30/09/2012	30/06/2012	31/12/2011	Variazione
Totale attività non correnti	73.874	75.133	75.559	-1.685
Totale attività correnti	32.126	34.987	42.812	-10.686
Totale attività destinate alla vendita	0	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>106.000</b>	<b>110.120</b>	<b>118.371</b>	<b>-12.371</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>34.094</b>	<b>32.672</b>	<b>32.667</b>	<b>1.427</b>
<i>Patrimonio di Terzi</i>	1.546	1.512	1.520	26
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>35.640</b>	<b>34.184</b>	<b>34.187</b>	<b>1.453</b>
Totale Passività non correnti	17.498	16.668	18.250	-752
Totale Passività correnti	52.862	59.268	65.934	-13.072
Totale Passività destinate alla cessione	0	0	0	0
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>70.360</b>	<b>75.936</b>	<b>84.184</b>	<b>-13.824</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'</b>	<b>106.000</b>	<b>110.120</b>	<b>118.371</b>	<b>-12.371</b>

#### Investimenti

#### Attività di ricerca e sviluppo: investimenti

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

Le principali attività di ricerca e sviluppo consistono:

- nello sviluppo delle piattaforme IT, di cui B.E.E. Solutions S.p.A. è proprietaria, per la gestione dei portafogli assicurativi Vita e Danni dei suoi clienti;
- nello sviluppo della sua applicazione “verticale” per la gestione della fatturazione di sistemi di fornitura di energia elettrica Xelent;
- nello sviluppo dei servizi DMO e BPO, in relazione a cui il Gruppo ha effettuato investimenti finalizzati principalmente a sviluppare e/o acquisire piattaforme tecnologiche per l'erogazione dei propri servizi.

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

(importi in migliaia di Euro)

	Investimenti trimestrali			Investimenti progressivi		
	2012 cons.vo	2011 cons.vo	Var. %	2012 cons.vo	2011 cons.vo	Var. %
Investimenti (disinvestimenti) lordi in:						
Immobilizzazioni Immateriali	405	508	-20%	1.718	1.552	11%
Immobili, Impianti e macchinari	0	64	n.a.	(507)	624	-181%
Partecipazioni	0	0	n.a.		0	na
	405	572	-29%	1.211	2.176	-44%

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

Si segnala che in data 16 ottobre 2012 la società del Gruppo A&B S.p.A. ha perfezionato la vendita di un immobile sito in Genova, via Renata Bianchi, riscattando il contratto di leasing in corso, iscritto nel bilancio 2011 consolidato ad un valore, al netto del fondo, pari ad Euro 666 mila.

## Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 Settembre 2012

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

**GRUPPO BEE TEAM: INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO**
**AL 30 SETTEMBRE 2012**

(in migliaia di Euro)

in migliaia di Euro

Euro /000	30/09/2012	30/06/2012	31/12/2011	VAR. % 3 Trim.
Cassa	16	19	18	-15,8%
Altri crediti di natura finanziaria	336	988	688	-66,0%
Altre disponibilità liquide	2.514	2.385	3.273	5,4%
<b>TOTALE LIQUIDITA'</b>	<b>2.866</b>	<b>3.392</b>	<b>3.979</b>	<b>-76,4%</b>
Debiti bancari correnti	(22.007)	(31.660)	(33.983)	-30,5%
Debiti v/altri finanziatori correnti	(7.646)	(281)	(969)	n.a.
Indebitamento finanziario corrente	(29.653)	(31.941)	(34.952)	-30,5%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO</b>	<b>(26.787)</b>	<b>(28.549)</b>	<b>(30.973)</b>	<b>-106,9%</b>
Debiti bancari non correnti	(7.709)	(6.563)	(5.274)	17,5%
Debiti v/altri finan. non correnti	(735)	(735)	(107)	0,0%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE</b>	<b>(8.444)</b>	<b>(7.298)</b>	<b>(5.381)</b>	<b>17,5%</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ANTE DEB. TEORICI FUTURI (*)</b>	<b>(35.231)</b>	<b>(35.847)</b>	<b>(36.354)</b>	<b>-89,4%</b>
Impegni finanziari teorici per nuovi acquisti di Partecipazioni**	0	0	(3.179)	n.a.
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(35.231)</b>	<b>(35.847)</b>	<b>(39.533)</b>	<b>-89,4%</b>

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E TEAM al 30 settembre 2012 risulta pari ad Euro 35,2 milioni con un decremento di circa Euro 0,6 rispetto al 30 giugno 2012 (Euro 35,8 milioni) e di circa Euro 4,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2011 (Euro 39,5 milioni).

Per effetto del mancato pagamento della rata in scadenza al 31 dicembre 2011 per euro 3,5 milioni si è ritenuto, prudenzialmente, di esporre al 31 dicembre 2011 ed al 30 giugno 2012 l'intero ammontare del debito verso GE Capital Interbanca S.p.A. per complessivi euro 10,5 milioni circa nella voce "Debiti Bancari Correnti". Il pagamento a GE Capital Interbanca S.p.A. della rata scaduta in data 31 dicembre 2011 di importo pari a Euro 3,5 milioni circa, avvenuto in data 27 settembre 2012, ha consentito di inserire il debito residuo nel prospetto dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2012 secondo il piano di rimborso originario, come da conferma da parte della stessa GE Capital Interbanca S.p.A., ossia: Euro 3,5 milioni entro la fine del 2012 ed Euro 3,5 milioni entro la fine del 2013. Contestualmente al rimborso della suddetta rata scaduta, il Gruppo e GE Capital Interbanca S.p.A. hanno avviato trattative volte al raggiungimento di un accordo di riscadenzamento a medio-lungo termine del debito residuo relativo alle due ultime rate dei finanziamenti GE.

Nell'indebitamento finanziario netto risulta un debito verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 4,2 milioni, per il regolamento del prezzo residuo per l'acquisizione di B.E.E Solutions S.p.A.; a tal riguardo, in data 20 dicembre 2011, al fine di rendere il piano di rimborso coerente con il cash-flow previsto, B.E.E. TEAM S.p.A.

ed Intesa Sanpaolo S.p.A. hanno raggiunto un accordo che ha previsto il rinvio di nove mesi per il rimborso delle tre rate semestrali, pari a Euro 2,117 milioni per ciascuna rata, per le quali è stato concordato il versamento 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. In data 21 settembre 2012 è stata versata la prima delle tre rate previste.

Nel corso del primo trimestre 2012 la capogruppo ha ottenuto da parte di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ("BNL") un nuovo finanziamento per un importo pari a Euro 4 milioni al fine di consentire a B.E.E TEAM di perseguire nella strategia di internazionalizzazione volta a offrire i propri servizi su mercati europei e in particolare sostanzialmente utilizzate nell'ambito del processo di acquisizione di Bluerock Consulting Ltd To see S.r.l..

I finanziamenti in corso al 30 settembre 2012 risultano i seguenti:

in migliaia di Euro

Ente erogante	Scadenza	Saldo al 30/09/2012	< 1 anno	> 1 < 2 anni	> 2 < 3 anni	> 3 < 4 anni	> 4 < 5 anni
GE Capital	2013	3.222	1.611	1.611	0	0	
GE Capital	2013	1.026	513	513	0	0	
GE Capital	2013	2.776	1.388	1.388	0	0	
Intesa Sanpaolo	2013	4.234	4.234	0	0	0	
Anto veneta	2012	244	244	0	0	0	
Unicredit Medio Credito Cen	2015	1.042	345	347	350	0	
BNL	2017	4.000	500	1000	1000	1000	500
<b>Totale Fin.ti bancari</b>		<b>16.544</b>	<b>8.835</b>	<b>4.859</b>	<b>1.350</b>	<b>1.000</b>	<b>500</b>

I "debiti verso altri finanziatori correnti" esposti nella tabella dell'indebitamento finanziario netto, includono circa Euro 7,5 milioni di finanziamento soci, il cui versamento è stato effettuato in data 26 settembre 2012 dai principali azionisti di riferimento di BEE TEAM. Detti finanziamenti, fruttiferi di interessi, sono stati effettuati in conto futuro aumento di Capitale in corso.

## 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 crescita 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 ("BPO") 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.

## Risultati per settori di attività

Di seguito si rappresentano le situazioni economiche del Gruppo relative al 30 settembre 2012 ed al 30 settembre 2011, distinte in attività in funzionamento e attività in dismissione. Si evidenzia che, durante il 2011, ha trovato parziale 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, da To See S.r.l e Bluerock Ltd.;
- **IT Services - Engeneering:** 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 da B.E.E. NewTech S.p.A. incorporata in B.E.E. Solutions S.p.A. dall'Ottobre 2011; 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: nel 2012 e nel 2011 non risultano di fatto attività in dismissioni.

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

	Attività in funzionamento					Ris. Terzi.	Elisioni	Totale
	Consul.	BPO / DMO	IT Services	Corporate	Altre a&b			
<b>Periodo 9M 2012</b>								
Ricavi operativi	19.621	15.010	25.724	3.092	702		-5.858	58.291
Risultato Operativo	3.137	283	1.094	-783	578		-656	3.653
Oneri finanziari netti	-309	-347	-803	-612	59		-7	-2.018
Risultato ante imposte	2.828	-64	291	-1.394	637	-33	-664	1.601

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

Periodo 9M 2011	Attività in funzionamento					Attività destinate alla dismiss.	Elisioni	Risultato pertinenza di terzi	Totale
	Consul.	BPO / DMO	IT Services	Corporate	Altre a&b				
Ricavi operativi	21.872	18.016	27.187	3.207	101		-5.741		64.642
Risultato Operativo	4.571	1.702	-1.311	-551	-64		-665		3.682
Proventi/Oneri finanziari netti	-125	-359	-395	-790	78		-11		-1.602
Risultato ante imposte	4.446	1.343	-1.705	-1.341	13		-1.048		1.708

B.e.e. Team sconta una riduzione nei volumi determinata da una minore spesa per investimenti del settore bancario e assicurativo e da una contrazione generale del ciclo di mercato. Ciononostante i margini sono percentualmente migliori grazie ad un efficientamento dei costi di struttura e dei costi esterni.

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

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

*Indebitamento finanziario netto di B.E.E. Team S.p.A. al 30 settembre 2012 e del Gruppo*

### CAPOGRUPPO BEE TEAM SPA: INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO 2012

(in migliaia di Euro)

(in migliaia di Euro)

Euro/000	BEE TEAM SPA			
	30/09/2012	30/06/2012	Es. prec. 31/12/2011	Var. % 30/9 vs 30/6
Cassa	1	1	1	n.a.
Altre disponibilità liquide	216	466	1.754	-53,62%
Crediti finanziari	11.696	8.542	12.988	36,92%
<b>TO TALE LIQUIDITA'</b>	<b>11.912</b>	<b>9.009</b>	<b>14.743</b>	32,23%
Debiti bancari correnti	(14.004)	(13.604)	(10.767)	2,94%
Debiti V/Altri finanziatori	(7.713)	(1.820)	(7.887)	n.a.
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE</b>	<b>(21.717)</b>	<b>(15.424)</b>	<b>(18.654)</b>	40,80%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO</b>	<b>(9.805)</b>	<b>(6.415)</b>	<b>(3.911)</b>	52,84%
Debiti bancari non correnti	(4.197)	(6.563)	(5.274)	-36,06%
Debiti V/Altri finanziatori non correnti	(4.000)	(4.000)	(4.000)	0,00%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE</b>	<b>(8.197)</b>	<b>(10.563)</b>	<b>(9.274)</b>	-22,40%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(18.001)</b>	<b>(16.978)</b>	<b>(13.185)</b>	6,03%

L'incremento del valore dell'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo, rispetto al 31 dicembre 2011, pari a circa Euro 4,8 milioni, è dovuto agli esborsi: i) registrati per TFR, incentivi ed oneri connessi, per effetto del collocamento in mobilità di n. 231 unità dal primo gennaio 2012, nonché ii) a fronte di costi operativi sostenuti nel corso dei primi nove mesi del 2012.

In relazione a quanto esposto in tabella:

- i debiti "correnti" si riferiscono a: i) per Euro 7,5 milioni al finanziamento soci, fruttifero di interessi, ottenuto il 26 settembre 2012 dai principali soci di B.E.E. TEAM S.p.A., in conto futuro aumento di capitale, ii) a utilizzi di fidi bancari a breve per Euro 8,5 milioni, iii) a finanziamenti per Euro 5,3 milioni circa, di cui Euro 4,2 milioni ottenuti da Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- i debiti bancari "non correnti", pari ad Euro 4,2 milioni, si riferiscono principalmente ai seguenti finanziamenti: i) Euro 3,5 milioni relativi ad un finanziamento concesso da BNL nel corso del primo trimestre 2012 ii) Euro 0,7 milioni, ottenuto dal Unicredit Mediocredito Centrale S.p.A..

L'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo include una posizione creditoria netta infragruppo pari a Euro 7,4 milioni circa. A fronte di debiti finanziari verso le società controllate per finanziamenti per Euro 4 milioni, esposto tra i debiti v/altri finanziatori non correnti, la Capogruppo vanta saldi creditori netti

risultanti dall'attività di tesoreria accentrata (cash-pooling) per Euro 11,5 milioni, di cui 11,7 riferiti a saldi attivi. I rapporti infragruppo servono per ottimizzare le reciproche sinergie a livello di società appartenenti al Gruppo.

Il debito verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 4,2 milioni, a seguito dell'accordo di riscadenziamento raggiunto nel settembre 2011, deriva dal prezzo residuo dovuto da B.E.E. TEAM a Intesa Sanpaolo S.p.A. a seguito dell'acquisto, dal gruppo Intesa Sanpaolo, di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di B.E.E Solutions S.p.A.. In data 21 settembre 2012 è stata rimborsata la prima, per Euro 2,1 milioni, delle tre rate previste, mentre le altre due rate verranno rimborsate rispettivamente in data 21 marzo 2013 e 21 settembre 2013.

Nel corso del primo trimestre 2012 la capogruppo ha ottenuto da parte di BNL un nuovo finanziamento per un importo pari a Euro 4 milioni al fine di consentire a B.E.E TEAM di perseguire nella strategia di internazionalizzazione volta a offrire i propri servizi su mercati europei e in particolare sostanzialmente utilizzate nell'ambito del processo di acquisizione di Bluerock Consulting Ltd e To see.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E. TEAM al 30 settembre 2012 ammonta ad Euro 35,2 milioni, contro Euro 35,9 milioni al 30 giugno 2012 ed Euro 39,5 milioni al 31 dicembre 2011.

Al 30 settembre 2012 a livello di Gruppo gli utilizzi di affidamenti bancari ottenuti, sotto la forma tecnica di "c/anticipi fatture", "scoperti di c/c" e "c/anticipi fornitori" ammontano a circa Euro 13 milioni (Euro 15,6 milioni e 18 milioni rispettivamente al 30 giugno 2012 ed al 31 dicembre 2011), a fronte di affidamenti bancari complessivi "a breve" pari a circa Euro 20,2 milioni.

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

#### *Ristrutturazione del debito*

Nell'ambito della più generale ristrutturazione finanziaria del Gruppo si rimanda a quanto già espresso nel paragrafo precedente.

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

Al 30 settembre 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 5,7 milioni. Il Gruppo B.E.E. TEAM non è interessato da particolari iniziative e/o azioni da parte dei creditori.

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

B.E.E. TEAM S.p.A. sconta una riduzione nei volumi determinata da una minore spesa per investimenti del settore bancario e assicurativo e da una contrazione generale del ciclo di mercato. La diminuzione del fatturato è concentrata nei business a bassa contribuzione e dall'attenzione alla spesa sul mercato anglosassone. Ciononostante i margini sono percentualmente migliori grazie ad un efficientamento dei costi di struttura e dei costi esterni. Il management ritiene di confermare per i successivi periodi tutti gli indicatori di marginalità previsti nell'attuale piano industriale 2012-2014.

#### *Rapporti con parti correlate*

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, Data Holding 2007 S.r.l., TIP Tamburi Investment Partners S.p.a., Orizzonti Nr, Carlo Achermann e Stefano Achermann risultano essere le parti correlate del Gruppo B.E.E. TEAM S.p.A. al 30 settembre 2012.

I debiti finanziari della Capogruppo al 30 settembre 2012 includono Euro 7,5 milioni relativi ai finanziamenti soci in conto futuro aumento di capitale ricevuti in data 26 settembre 2012, come in precedenza specificato.

I saldi nei confronti del Gruppo Intesa Sanpaolo si riferiscono a rapporti di natura commerciale e di natura

finanziaria, quali i rapporti di conto corrente, affidamenti bancari per anticipi fatture e al saldo del prezzo per l'acquisto di B.E.E. Solutions S.p.A.

I saldi nei confronti del Gruppo Intesa Sanpaolo riportati in tabella si riferiscono a rapporti di natura commerciale e di natura finanziaria, quali i rapporti di conto corrente, affidamenti bancari per anticipi fatture e al saldo del prezzo per l'acquisto di B.E.E. Solutions S.p.A..

I rapporti infragruppo (verso controllate) servono per ottimizzare le reciproche sinergie e per conseguire economie di scala; i corrispettivi sono allineati ai valori di mercato e si tratta esclusivamente di rapporti di carattere commerciale o finanziario, in quanto le singole società sono dotate di ampia autonomia in merito alle scelte di carattere amministrativo e gestionale.

I debiti finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono principalmente a rapporti di finanziamento e di *cash pooling*. I crediti finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono essenzialmente a rapporti di *cash pooling*.

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

Il prospetto seguente espone i valori patrimoniali al 30 settembre 2012 nonché i valori economici dei primi nove mesi dell'esercizio 2012 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	1.210
- verso controllate	3.023	0
<b>totale crediti commerciali</b>	<b>3.023</b>	<b>1.210</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)	94	94
- verso controllate	664	0
<b>totale debiti commerciali</b>	<b>758</b>	<b>94</b>
Altri debiti		
- altri debiti verso controllate	183	
- consolidato fiscale di gruppo	11	0
<b>Totale altri debiti</b>	<b>194</b>	<b>0</b>
Crediti e Debiti di natura Finanziaria		
- Finanziamenti da società controllate	4.181	0
- Finanziamenti a società controllate	11.669	
- Altri crediti di natura finanziaria	26	26
- Debiti verso Soci per finanziamento in c/A.U.C. (Data Holding)	4.077	4.077
- Debiti verso Soci per finanziamento in c/A.U.C. (C. e S. Achermann)	700	700
Rapporti verso Istituti di Credito (gruppo Intesa)		
- Disponibilità liquide (3)	0	1.736
- Altri crediti finanziari (4)	0	284
- Utilizzi affidamenti bancari (5)	689	1.222
- Debiti per investimenti (6)	4.244	4.244
- Debiti verso Soci per finanziamento in c/A.U.C. (IMI Investimenti)	2.759	2.759
<b>ECONOMICO</b>		
Ricavi		

- verso correlate(7)	0	10.291
- verso controllate	2.644	
Totale ricavi	<b>2.644</b>	<b>10.291</b>
Costi		
- verso correlate (8)	54	58
- verso controllate	607	
Totale costi	<b>661</b>	<b>58</b>
Oneri Finanziari Netti v/correlate (escluso gruppo intesa)	3	3
Oneri Finanziari Netti v/correlate (gruppo intesa)	356	495
Proventi Finanziari v/controllate (9)	-691	
Oneri Finanziari v/controllate	301	
Totale Oneri Finanziari Netti	<b>-31</b>	<b>498</b>

- (1) i crediti commerciali sono verso il gruppo intesa Sanpaolo e verso la correlata T.I.P.  
(2) debiti commerciali verso il Gruppo Intesa Sanpaolo e verso la correlata T.I.P.  
(3) rappresentano le disponibilità liquide presso il Gruppo Intesa Sanpaolo  
(4) trattasi di crediti finanziari per contratti di factoring (mediofactoring)  
(5) rappresentano gli utilizzi di affidamenti concessi dal Gruppo Intesa Sanpaolo  
(6) rappresenta il residuo debito verso il gruppo Intesa per l'acquisizione della B.e.e. Solutions S.p.a. (già Universo Servizi S.p.a.)  
(7) ricavi verso le correlate Gruppo Intesa Sanpaolo e T.I.P.  
(8) costi verso le correlate Gruppo Intesa Sanpaolo e T.I.P.  
(9) di cui Euro 115 mila per dividendi

## Fatti di rilievo del terzo trimestre 2012

L'Assemblea Straordinaria di B.E.E. TEAM S.p.A. in data 17 luglio 2012, ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo di Euro 12.500.000,00 comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013. L'aumento di capitale sarà effettuato mediante emissione di nuove azioni ordinarie - prive di valore nominale ed aventi godimento regolare - da offrirsi in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, primo comma, codice civile (l'"**Aumento di Capitale**").

Con la suddetta operazione si intende ridurre l'ammontare complessivo dell'indebitamento del Gruppo ed allinearli ad un rapporto con i flussi di cassa che consenta di mantenere in equilibrio la situazione finanziaria anche in prospettiva futura. In particolare, le entrate derivanti dall'Aumento di Capitale andranno ad essere parte del più generale piano finanziario 2012-2014 destinato a supportare la crescita e ad onorare gli impegni presi con i fornitori e con il sistema bancario. Inoltre l'Aumento di Capitale mira a:

- rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo a valle di un significativo processo di crescita avvenuto nel corso dell'ultimo triennio;
- consentire lo sviluppo di business a maggior valore aggiunto in particolare nei segmenti del "Consulting" anche attraverso il rafforzamento della presenza sui mercati esteri avviata nel 2011 con l'acquisto di "Bluerock Consulting Ltd".

Con riferimento all'Aumento di Capitale in data 24 settembre 2012 BEE TEAM ha sottoscritto un accordo quadro per effetto del quale ha raccolto impegni di sottoscrizione da parte dei principali per complessivi Euro 7.632.108,27, pari a circa il 61% dell'Aumento di Capitale ("**Accordo Quadro**").

L'Accordo Quadro è stato sottoscritto tra B.E.E. TEAM, ed i propri soci IMI Investimenti S.p.A., Stefano Achermann e Carlo Achermann e Data Holding 2007 S.r.l. e i soci di quest'ultima Orizzonti NR S.r.l. e Tamburi Investment Partners S.p.A.

I soci di B.E.E. TEAM parti dell'Accordo Quadro si sono impegnati, disgiuntamente e senza alcun vincolo di

solidarietà, a sottoscrivere l'Aumento di Capitale nelle misure di seguito indicate:

- Data Holding 2007 S.r.l., a seguito dell'impegno assunto nello stesso atto dai propri soci Tamburi Investment Partners S.p.A. ed Orizzonti NR S.r.l. a fornire le relative risorse finanziarie in misura proporzionale alle rispettive partecipazioni al capitale sociale, si è impegnata a sottoscrivere l'Aumento di Capitale per un importo complessivo di Euro 4.074.780,65, esercitando il 95,3% dei propri diritti di opzione;
- IMI Investimenti S.p.A. si è impegnata a sottoscrivere l'Aumento di Capitale per un importo complessivo di Euro 2.757.327,62, esercitando la totalità dei propri diritti di opzione;
- Carlo Achermann e Stefano Achermann si sono impegnati a sottoscrivere l'Aumento di Capitale per complessivi Euro 800.000,00. In particolare: Stefano Achermann si è impegnato a esercitare la totalità dei propri diritti di opzione e a rilevare il 42,46% di quelli spettanti a Carlo Achermann per un totale pari al 1,6792% del capitale e quindi a sottoscrivere l'Aumento di Capitale per complessivi Euro 700.000,00; Carlo Achermann si è impegnato a sottoscrivere l'Aumento di Capitale per complessivi Euro 100.000,00.

Ai sensi dell'Accordo Quadro, non risulta preclusa ai suddetti soci di B.E.E. TEAM, la possibilità di sottoscrivere ulteriori Azioni che dovessero rimanere disponibili al termine del periodo di offerta in opzione previsto nell'ambito dell'Aumento di Capitale.

L'adempimento dei suddetti impegni di sottoscrizione è subordinato al verificarsi di talune condizioni sospensive, e in particolare all'avvio dell'offerta in opzione relativa all'Aumento di Capitale entro il 30 Aprile 2013.

L'Accordo Quadro non contiene alcuna previsione di natura parasociale che possa incidere sugli assetti di *governance* della Società. In linea con gli obiettivi suoi propri, l'Accordo Quadro perderà efficacia una volta che lo stesso avrà avuto esecuzione e, dunque, all'esito del perfezionamento dell'Aumento di Capitale indipendentemente dall'andamento dello stesso.

Ciascuno dei soci parte dell'Accordo Quadro, a fronte degli impegni assunti, ha erogato alla Società in data 26 settembre 2012 un finanziamento soci in conto futuro aumento di capitale, fruttifero di interessi, al fine di anticipare parte dei mezzi finanziari rivenienti dall'Aumento di Capitale, mediante la sottoscrizione di appositi contratti che sono stati stipulati in data 24 settembre 2012 fino a complessivi Euro 7.532.108,27. In particolare:

- Data Holding 2007 S.r.l. e IMI Investimenti S.p.A. hanno erogato in data 26 settembre 2012 alla Società un finanziamento di importo massimo pari al proprio rispettivo impegno di sottoscrizione;
- Carlo Achermann e Stefano Achermann hanno erogato alla Società finanziamenti per complessivi Euro 700.000,00.

Al momento dell'adempimento dei rispettivi impegni di sottoscrizione, ciascuno dei soci parte dell'Accordo Quadro avrà la facoltà di compensare, fino a concorrenza, il proprio debito di liberazione delle relative nuove azioni sottoscritte con il relativo credito vantato nei confronti della Società ai sensi di quanto erogato a titolo di finanziamento soci in conto futuro aumento di capitale.

La suddetta assemblea del 17 luglio 2012 ha altresì deliberato:

- la conferma della nomina del Dott. Bernardo Attolico alla carica di consigliere di amministrazione di B.E.E. TEAM, già cooptato nel Consiglio di Amministrazione del 11 Maggio 2012;

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

Si segnala che in data 26 settembre 2012 BEE TEAM ha rimborsato a Intesa Sanpaolo S.p.A. la prima delle tre rate semestrali previste, pari a Euro 2,117 milioni per ciascuna rata, oltre agli interessi per Euro 357 mila circa, per il pagamento del prezzo residuo pattuito per l'acquisto dal gruppo Intesa Sanpaolo di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Bee Solutions S.p.A. (già Universo Servizi).

In data 27 settembre 2012 il Gruppo ha rimborsato a GE Capital Interbanca S.p.A. la rata scaduta al 31 dicembre 2011 per Euro 3,5 milioni. Contestualmente al rimborso della suddetta rata scaduta, il Gruppo e GE Capital Interbanca S.p.A. hanno avviato trattative volte al raggiungimento di un accordo di riscadenzamento a medio-lungo termine del debito residuo relativo alle due ultime rate dei finanziamenti in essere con GE Capital Interbanca S.p.A. finalizzate ad ottenere un ammortamento trimestrale a partire dal 31 marzo 2013 fino al 30 settembre 2015 (mentre attualmente il rimborso di ciascuna delle due rate sarebbe al 31 dicembre 2012 e 2013).

#### **Eventi successivi al 30 Settembre 2012 ed evoluzione prevedibile della gestione**

In data 16 ottobre 2012 la società del Gruppo A&B S.p.A., riscattando anticipatamente il contratto di leasing in essere, ha perfezionato la vendita dell'immobile sito in Genova, via Renata Bianchi, per un importo pari ad Euro 1,3 milioni circa.

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

Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
Stefano Achermann



## Prospetti Contabili

In allegato:

- Conto Economico Consolidato
- Stato Patrimoniale Consolidato
- Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato
- Indebitamento Finanziario Netto
- Rendiconto Finanziario

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

in migliaia di Euro

In migliaia di Euro  <i>VOCI</i>	Dati Trimestrali				Dati Progressivi			
	2012 cons.vo	2011 cons.vo	Diff.	Diff. %	2012 cons.vo	2011 cons.vo	Diff.	Diff. %
Ricavi Operativi Attività in Funzionamento	<b>17.546</b>	<b>19.578</b>	<b>(2.032)</b>	<b>(10%)</b>	<b>54.470</b>	<b>62.619</b>	<b>(8.149)</b>	<b>(13%)</b>
Altri Ricavi	<u>1.060</u>	<u>545</u>	<u>515</u>	n.a.	<u>3.821</u>	<u>2.023</u>	<u>1.798</u>	<u>89%</u>
Totale Ricavi	<b>18.606</b>	<b>20.123</b>	<b>(1.517)</b>	<b>(8%)</b>	<b>58.291</b>	<b>64.642</b>	<b>(6.351)</b>	<b>(10%)</b>
Costi di Produzione (acquisti beni e servizi)	(7.006)	(8.034)	1.028	(13%)	(21.472)	(26.114)	4.642	(18%)
Costi del personale	(9.288)	(9.445)	157	(2%)	(29.729)	(30.544)	815	(3%)
Accantonamenti	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	n.a.	<u>(4)</u>	<u>(96)</u>	<u>92</u>	<u>(96%)</u>
Altri costi	<u>(95)</u>	<u>(402)</u>	<u>307</u>	<u>(76%)</u>	<u>(527)</u>	<u>(1.263)</u>	<u>736</u>	<u>(58%)</u>
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	<b>2.217</b>	<b>2.242</b>	<b>(25)</b>	<b>(1%)</b>	<b>6.559</b>	<b>6.625</b>	<b>(66)</b>	<b>(1%)</b>
Ammortamenti	(973)	(962)	(11)	1%	(2.906)	(2.888)	(18)	1%
Svalutazioni	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	n.a.	<u>0</u>	<u>(55)</u>	<u>0</u>	
Risultato (perdita) Operativo (EBIT)	<b>1.244</b>	<b>1.280</b>	<b>(36)</b>	<b>(3%)</b>	<b>3.653</b>	<b>3.682</b>	<b>(29)</b>	<b>(1%)</b>
Proventi ed oneri finanziari netti	<u>(673)</u>	<u>(545)</u>	<u>(128)</u>	<u>23%</u>	<u>(2.018)</u>	<u>(1.602)</u>	<u>(416)</u>	<u>26%</u>
Risultato (perdita) ante imposte in funzionamento	<b>571</b>	<b>735</b>	<b>(164)</b>	<b>(22%)</b>	<b>1.635</b>	<b>2.080</b>	<b>(445)</b>	<b>(21%)</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.
Risultato (perdita) Eserc. Inclusa quota di terzi	<b>571</b>	<b>735</b>	<b>(164)</b>	<b>(22%)</b>	<b>1.635</b>	<b>2.080</b>	<b>(445)</b>	<b>(21%)</b>
Risultato di terzi*	<u>50</u>	<u>(60)</u>	<u>110</u>	n.a.	<u>(33)</u>	<u>(372)</u>	<u>339</u>	<u>(91%)</u>
Utile (Perdita) ante imposte	<b>621</b>	<b>675</b>	<b>(54)</b>	<b>(8%)</b>	<b>1.602</b>	<b>1.708</b>	<b>(106)</b>	<b>(6%)</b>

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

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

in migliaia di Euro

<b>B.E.E. TEAM S.P.A.</b>			
VIALE DELL'ESPERANTO 71 - ROMA			
Capitale sociale: Euro 20.537.247,25 interamente versato			
Codice fiscale: 01483450209		Partita IVA: 01483450209	
Iscritta presso registro di Roma numero: 01483450209 già 12938/1996			
Camera di commercio di ROMA			
Numero R.E.A.: 1024498			
*****			
<b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 30/09/2012</b>			
*****			
<b>STATO PATRIMONIALE (1)</b>			
<b>Valori espressi in migliaia di Euro</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Immobili, Impianti e macchinari	2.428	3.436	3.866
Avviamento	52.049	52.049	52.053
Immobilizzazioni Immateriali	14.257	14.512	14.510
Partecipazioni in altre imprese	111	111	111
Crediti ed altre attività non correnti	979	986	969
Imposte anticipate	4.050	4.040	4.050
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>73.874</b>	<b>75.133</b>	<b>75.559</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Rimanenze finali Materie Prime	152	160	238
Lavori in corso e Prodotti finiti e merci	0	0	0
Crediti commerciali	27.332	29.518	35.942
Altre attività e crediti diversi	1.533	1.828	2.486
Crediti tributari	243	85	166
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	336	993	688
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.530	2.403	3.292
<b>Totale attività correnti</b>	<b>32.126</b>	<b>34.987</b>	<b>42.812</b>
Attività destinate alla dismissione	0	0	0
<b>Totale attività destinate alla dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>106.000</b>	<b>110.120</b>	<b>118.371</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale Sociale	20.537	20.537	20.537
Riserve	11.955	12.072	10.915
Utile (perdita) d'esercizio *	1.602	63	1.215
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>34.094</b>	<b>32.672</b>	<b>32.667</b>
<b>Di spettanza di terzi:</b>			
Capitale e riserve	1.513	1.513	1.422
Utile (perdita) dell'esercizio	33	-1	98
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.546</b>	<b>1.512</b>	<b>1.520</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>35.640</b>	<b>34.184</b>	<b>34.187</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	7.709	6.563	5.381
Fondo rischi	0	0	0
Benefici verso dipendenti (TFR)	5.124	5.156	8.021
Imposte differite	3.374	3.658	3.374
Passività finanziarie non correnti per Punt & Call	735	735	918
Altre passività non correnti	556	556	556
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>17.498</b>	<b>16.668</b>	<b>18.250</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	29.653	31.941	37.212
Debiti commerciali	11.573	11.326	13.269
Fondi correnti	1.199	1.365	1.836
Debiti tributari	305	1.449	826
Altre passività e debiti diversi	10.132	13.188	12.791
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>52.862</b>	<b>59.268</b>	<b>65.934</b>
Passività destinate alla dismissione	0	0	0
<b>Totale Passività destinate alla dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>70.360</b>	<b>75.936</b>	<b>84.184</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'</b>	<b>106.000</b>	<b>110.120</b>	<b>118.371</b>

- il risultato al 30 settembre 2012 risulta essere ante imposte, mentre il risultato al 30 giugno 2012 ed al 31 dicembre 2011 risulta al netto delle medesime.

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

in migliaia di Euro

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

In migliaia di euro	Capitale Sociale	Riserve	Utile (perdita) del periodo	Totale Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio di terzi	Totale patrimonio netto consolidato
<b>Saldo al 1 Gennaio 2012</b>	<b>20.537</b>	<b>10.915</b>	<b>1.215</b>	<b>32.667</b>	<b>1.520</b>	<b>34.187</b>
Risultato del periodo			1.602	<b>1.602</b>	33	1.635
Utile (Perdita) esercizio precedente		1.215	(1.215)	<b>0</b>	(6)	(6)
Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo		(176)		<b>(176)</b>		(176)
Altri movimenti		0				
<b>Saldo al 30 Settembre 2012</b>	<b>20.537</b>	<b>11.954</b>	<b>1.602</b>	<b>34.093</b>	<b>1.546</b>	<b>35.639</b>

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO**

in migliaia di Euro

Euro/000	Totale Gruppo			
	Situazione al 30/09/2012	Situazione al 30/06/2012	Situazione al 31/12/2011	Var. % 3 Trim.
Cassa	16	19	18	n.a.
Altre disponibilità liquide	2.514	2.385	3.273	5,4%
Altri crediti di natura finanziaria	336	988	689	(66,0%)
<b>Totale liquidità</b>	<b>2.866</b>	<b>3.392</b>	<b>3.980</b>	<b>(15,5%)</b>
Debiti bancari correnti	(22.007)	(31.660)	(33.983)	(30,5%)
Debiti V/Altri finanziatori correnti	(7.646)	(281)	(3.232)	2621,0%
Indebitamento finanziario corrente	(29.653)	(31.941)	(37.215)	(7,2%)
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(26.787)</b>	<b>(28.549)</b>	<b>(33.235)</b>	<b>(6,2%)</b>
Debiti bancari non correnti	(7.709)	(6.563)	(5.274)	17,5%
Debiti V/Altri finanziatori non correnti (incluse eventuali Put & Call)	(735)	(735)	(1.025)	0,0%
Indebitamento finanziario non corrente	(8.444)	(7.298)	(6.299)	15,7%
<b>Indebitamento finanziario netto:</b>	<b>(35.231)</b>	<b>(35.847)</b>	<b>(39.534)</b>	<b>(1,7%)</b>

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

Rendiconto Finanziario

<i>In migliaia di Euro</i>	Gruppo Bee Team 30/09/2012	Gruppo Bee Team 30/09/2011
<b>Attività di esercizio:</b>		
Risultato da attività in funzionamento	1.635	2.080
(Utile) perdita di pertinenza di terzi	-33	(372)
Risultato attività in funzionamento	1.601	1.708
Risultato da attività in dismissione	0	0
risultato netto d'esercizio	1.601	1.708
Ammortamenti e svalutazioni	2.906	2.943
Perdite attività correnti e accantonamenti	4	96
<b>CASH FLOW DELLA GESTIONE ECONOMICA</b>	<b>4.512</b>	<b>4.747</b>
Variazioni rimanenze	85	54
Variazioni crediti commerciali	8.611	(510)
Variazione debiti commerciali	(1.695)	(2.278)
Altre Variazione delle attività e passività non correnti	(11)	(4)
Utilizzo Fondo rischi e svalutazione	(641)	(423)
Altre variazioni delle attività e passività correnti	(2.269)	(96)
Variazione del tfr	(2.897)	(163)
<b>VARIAZIONE DEL CIRCOLANTE</b>	<b>1.183</b>	<b>(3.420)</b>
Flusso monetario da (per) attività d'esercizio	5.695	1.327
<b>Attività di investimento:</b>		
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	(1.718)	(1.553)
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	507	(624)
Acquisizione Bluerock e To See al netto della cassa acquisita	0	(1.647)
<b>Flusso monetario da (per) attività d'investimento</b>	<b>(1.213)</b>	<b>(3.824)</b>
<b>Attività di finanziamento:</b>		
Variazione attività finanziarie correnti	351	1
Variazione passività finanziarie correnti	(7.559)	2.228
Variazione attività finanziarie non correnti		
Variazione passività finanziarie non correnti	2.146	(719)
Distribuzione dividendi	(6)	0
Incassi x aumento capitale e copertura perdite		0
Variazioni del patrimonio netto	(176)	(115)
Altre variazioni finanziarie	0	0
<b>Flusso monetario da (per) attività di finanziamento</b>	<b>(5.244)</b>	<b>1.395</b>
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione	0	
Variazione delle disponibilità liquide delle attività in dismissione		0
<b>Flusso monetario da (per) attività di dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flussi di disponibilità liquide</b>	<b>(762)</b>	<b>(1.102)</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	3.292	4.132
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	2.530	3.030
<b>Incremento (decremento) disponibilità liquide nette</b>	<b>(762)</b>	<b>(1.102)</b>

## **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  
(Dr. Vincenzo Pacilli)