

PROSPETTO INFORMATIVO

relativo all'offerta in opzione agli azionisti e all'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di massime n. 56.207.203 azioni ordinarie di

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



Prospetto Informativo depositato presso CONSOB in data 31 luglio 2009, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del nulla osta con nota del 29 luglio 2009, protocollo n. 9070934.

L'adempimento di pubblicazione del presente Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto Informativo è disponibile presso la sede sociale di B.E.E. TEAM S.p.A., a Roma, in Viale dell'Esperanto n. 71, nonché sul sito Internet della Società www.beeteam.it.

SINTESI DEI PRINCIPALI PROFILI DI RISCHIO

Si riportano di seguito informazioni in merito a taluni fattori di rischio di cui è fornita una descrizione completa nella Sezione 1, Capitolo 4 del Prospetto Informativo, inerenti B.E.E. TEAM S.p.A. (“B.E.E. TEAM”, l’“Emittente” o la “Società”) ed il Gruppo alla stessa facente capo (il “Gruppo B.E.E. TEAM” o il “Gruppo”).

Oltre a quanto di seguito indicato, al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare la versione integrale di tutti i fattori di rischio descritti nella Sezione 1, Capitolo 4 del Prospetto Informativo, nonché ogni altra informazione contenuta nello stesso.

(I) Rischi inerenti la continuità aziendale

Si segnala che la Società alla data del Prospetto Informativo versa in uno stato di tensione finanziaria avviatosi nel 2005 in ragione della concomitanza di diversi fattori, tra i quali principalmente l'ottenimento di persistenti risultati economici negativi ed inferiori a quelli previsti, la svalutazione dell'avviamento riferito alla CGU DMO-BPO, l'elevato livello dell'indebitamento finanziario anche connesso alla difficoltà nell'incasso dei crediti commerciali per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione.

Alla data del Prospetto Informativo, il Gruppo che fa capo alla Società presenta una situazione di carenza di liquidità cui consegue ancora uno stato di tensione finanziaria e di incertezza in merito alla continuità aziendale.

Nella propria relazione al bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2008, la Società di Revisione ha riportato un richiamo di informativa con riferimento a quanto segue: *“nel corso degli ultimi anni, il Gruppo ha evidenziato un negativo andamento gestionale che ha prodotto significative perdite (Euro 7.988 migliaia nell'esercizio 2008 ed Euro 15.498 migliaia nell'esercizio 2007) oltre che uno stato di tensione finanziaria (l'indebitamento finanziario netto ammonta ad Euro 43.337 migliaia al 31 dicembre 2008 ed Euro 22.645 migliaia al 31 dicembre 2007). A tal proposito gli amministratori, che nel 2007 avevano già avviato il processo di ristrutturazione e rilancio del Gruppo, nella nota esplicativa n. 2.4 illustrano le circostanze che indicano l'esistenza di incertezze di rilievo che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare sul presupposto della continuità aziendale, nonché l'insieme delle azioni intraprese che fanno loro ritenere ragionevole l'aspettativa che il Gruppo possa continuare la propria attività in un prevedibile futuro”*.

In considerazione della suddetta situazione, al fine di recuperare la normale operatività del Gruppo, la Società ritiene essenziale il reperimento di nuove risorse finanziarie, il mantenimento dell'attuale livello di affidamento bancario nonché il raggiungimento degli obiettivi del piano economico 2009-2011 (il “Piano Economico 2009-2011”), in continuazione delle linee strategiche del piano industriale 2008-2010 (il “Piano Industriale 2008-2010”), in termini di efficientamento dei costi di struttura e del conseguimento di ordini e di ricavi.

Al 30 aprile 2009, il Gruppo ha debiti scaduti ed in scadenza nei 12 mesi successivi a tale data pari rispettivamente a circa Euro 6,3 milioni ed Euro 43,1 milioni per un importo

complessivo pari a circa Euro 49,4 milioni, di cui i debiti operativi, incluso i fondi correnti, sono pari ad Euro 35,1 milioni ed i debiti finanziari sono pari ad Euro 14,3 milioni (di cui Euro 12,77 milioni per il pagamento del debito residuo per l'acquisizione di Universo Servizi S.p.A. ("Universo Servizi")). Alla data del Prospetto Informativo, non si sono verificate variazioni significative rispetto alle suddette informazioni salvo quanto specificato al Capitolo 1, Sezione 4, Paragrafo 4.1.

La Società ritiene che il capitale circolante netto del Gruppo non sia sufficiente per far fronte agli impegni a breve del Gruppo nei suddetti 12 mesi successivi alla data del Prospetto Informativo.

Al fine di far fronte ai propri impegni derivanti dai suddetti debiti, la Società ritiene di poter reperire le risorse finanziarie necessarie mediante l'incasso dei crediti commerciali pari a Euro 28,5 milioni, su un totale di crediti commerciali pari ad Euro 32,9 milioni, lo smobilizzo del magazzino per circa Euro 1,5 milioni nonché l'incasso degli altri crediti operativi correnti pari a circa Euro 3,0 milioni, l'utilizzo della liquidità del Gruppo pari a circa Euro 2,67 milioni ed in via residuale il ricorso agli affidamenti bancari a revoca disponibili pari a circa Euro 5,6 milioni. I suddetti dati si riferiscono alla data del 30 aprile 2009.

Con riferimento ai piani di azione per reperire le ulteriori risorse finanziarie necessarie alla copertura del fabbisogno complessivo a breve, la Società ritiene che le relative risorse potranno essere reperite dai proventi derivanti dall'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2009 in attuazione della delega conferita dall'Assemblea degli azionisti della Società in data 22 dicembre 2007, ai sensi dell'art. 2443 c.c., oggetto del presente Prospetto Informativo (l'"Aumento di Capitale"). In assenza di un consorzio di garanzia e collocamento a servizio dell'Aumento di Capitale, non vi è alcuna garanzia che l'Aumento di Capitale sia integralmente sottoscritto e, pertanto, i proventi dello stesso potrebbero non essere sufficienti a coprire le esigenze finanziarie a breve del Gruppo derivanti, in particolare, dal debito residuo per l'acquisizione di Universo Servizi. Alla data del Prospetto Informativo, sussistono impegni alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale per un valore pari al 17,18% dello stesso (pari a circa Euro 5,1 milioni, con riferimento al controvalore dell'Aumento di Capitale), in virtù dell'impegno assunto da IMI Investimenti S.p.A. con lettera del 29 maggio 2009 (senza tenere in considerazione il Versamento Data Holding). Nel caso di mancato buon esito dell'Aumento di Capitale totale o parziale (in quest'ultimo caso, ove fosse necessario), la Società può ipotizzare che le iniziative che sarebbero assunte in tal caso ai fini del reperimento delle ulteriori risorse finanziarie, potrebbero consistere: (i) principalmente nell'utilizzo delle risorse finanziarie derivanti dall'operazione di cessione del ramo di azienda di A&B ad Engineering Tributi S.p.A., nei limiti in cui tali risorse finanziarie siano disponibili alla data di scadenza dei debiti finanziari in questione (cfr. Sezione 1, Capitolo 22, Paragrafo 22.3.4 del Prospetto Informativo), (ii) in via residuale, nell'ulteriore rinegoziazione con Intesa Sanpaolo S.p.A. di nuove condizioni in relazione al pagamento dei debiti finanziari residui assunti dalla Società per l'acquisizione di Universo Servizi ovvero (iii) da ultimo mediante il ricorso alle linee di credito disponibili che, al 30 aprile 2009, risultano essere pari a circa Euro 5,9 milioni.

La Società ritiene che il mantenimento degli affidamenti bancari a revoca disponibili nonché l'incasso dei crediti commerciali costituiscano un presupposto importante ai fini dell'equilibrio della gestione finanziaria nel breve periodo.

Non si può escludere che, con riferimento alle summenzionate risorse finanziarie a copertura del fabbisogno complessivo a breve del Gruppo il cui utilizzo è dipendente da variabili esogene al Gruppo B.E.E. TEAM (quali il successo dell'Aumento di Capitale, l'incasso dei crediti commerciali nei confronti della Pubblica Amministrazione in relazione a cui si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 4, Paragrafo 4.6 del Prospetto Informativo, l'incasso degli altri crediti operativi correnti, il mantenimento degli affidamenti bancari a revoca utilizzati dal Gruppo, l'eventuale rinegoziazione dei termini di pagamento dei debiti finanziari residui con il consenso dei creditori), possano verificarsi delle circostanze tali da non consentire alla Società di reperire, in tutto o in parte, le suddette risorse finanziarie a copertura del fabbisogno a breve, con conseguenti effetti negativi sulla continuità aziendale e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo B.E.E. TEAM.

Qualora B.E.E. TEAM fosse costretta a reperire nuove fonti di finanziamento sul mercato bancario e/o finanziario per poter far fronte alle proprie esigenze di cassa, il Gruppo potrebbe avere difficoltà a reperire nuove fonti di finanziamento sul mercato bancario e/o finanziario alla luce dell'attuale crisi internazionale del sistema creditizio/finanziario ovvero potrebbe ottenerle a condizioni e termini più onerosi rispetto agli affidamenti bancari in essere, con conseguenti effetti negativi sulla continuità aziendale e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di B.E.E. TEAM e del Gruppo.

Inoltre, non è possibile assicurare che gli obiettivi strategici identificati dal Piano Economico 2009-2011 possano essere conseguiti con le modalità e nei tempi previsti. L'eventuale mancato conseguimento, anche solo in parte di tali obiettivi potrebbe comportare effetti negativi sulla continuità aziendale e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del Prospetto Informativo.

(II) Rischi inerenti l'evoluzione dei risultati economici

Nel periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie contenute nel Prospetto Informativo, il Gruppo B.E.E. TEAM ha registrato importanti perdite a livello economico. Il risultato consolidato del Gruppo al 31 marzo 2009 risulta una perdita pari ad Euro 2.049 mila, rispetto ad una perdita di Euro 1.867 mila registrata al 31 marzo 2008.

La Società segnala che le previsioni sul risultato dell'esercizio 2008 diffuse al mercato con il comunicato del 22 dicembre 2007 non sono più valide in quanto i risultati dell'esercizio 2008, sebbene in miglioramento rispetto ai dati consuntivati al 30 settembre 2008, si discostano in maniera significativa dalle previsioni sui risultati di esercizio, contenute nel suddetto comunicato del 22 dicembre 2007, tale da rendere tali previsioni non più valide (cfr. Sezione 1, Capitolo 13, Paragrafo 13.1 del Prospetto Informativo).

Ai fini di un miglioramento dei propri risultati economici, la Società ritiene essenziale il conseguimento degli obiettivi strategici del Piano Economico 2009-2011. L'eventuale mancato conseguimento, anche solo in parte, di tali obiettivi potrebbe comportare un peggioramento dei risultati economici con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 4, Paragrafo 4.2 del Prospetto Informativo.

(III) Rischi connessi alla situazione finanziaria del Gruppo ed alla dipendenza da finanziatori

Si segnala che il Gruppo B.E.E. TEAM presenta, alla data del Prospetto Informativo, una situazione di tensione finanziaria, caratterizzata da un rilevante livello di indebitamento finanziario netto.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 maggio 2009 risulta pari ad Euro 44,1 milioni circa. Tale valore include i debiti teorici relativi ai contratti di opzione stipulati nel 2007 con gli azionisti di minoranza di B.e.e Consulting S.p.A. (per il residuo 40 % del capitale sociale) e di A&B (per il residuo 5% del capitale sociale) che sono stati valorizzati complessivamente per circa Euro 4,8 milioni a partire dalla chiusura di bilancio al 31 dicembre 2008 ed inclusi nel bilancio consolidato sulla base dei principi contabili IFRS/IAS.

In particolare, la situazione finanziaria della Società e del Gruppo potrebbe risentire del proprio obbligo di pagamento nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A. del residuo prezzo per l'acquisizione di Universo Servizi pari ad Euro 12,77 milioni (inclusa la quota interessi). Si segnala, peraltro, che il suddetto debito nei confronti di Intesa San Paolo S.p.A. per il pagamento dell'acquisizione di Universo Servizi, scaduto nel marzo 2009, è stato oggetto di riscadenziamento, mediante accordo raggiunto tra le parti in data 11 maggio 2009, al perfezionamento dell'Aumento di Capitale e, comunque, non oltre il 31 dicembre 2009.

Inoltre, qualora l'Emittente non riuscisse ad adempiere agli impegni assunti per il rimborso delle rate del debito residuo dei finanziamenti erogati in conformità ai contratti di finanziamento conclusi con Interbanca S.p.A. e con Banca Antoveneta S.p.A., oggetto di riscadenziamento nel 2007 e nel 2008, ovvero per il pagamento degli interessi dovuti alla scadenza e/o secondo la frequenza originariamente prevista in relazione a tali finanziamenti, B.E.E. TEAM decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente ad Interbanca S.p.A. e Banca Antonveneta S.p.A. tutti gli importi dovuti ai sensi dei suddetti finanziamenti (pari rispettivamente ad Euro 13,7 milioni ed Euro 0,97 milioni al 30 aprile 2009, inclusivo della quota di interessi capitalizzati), con conseguenti effetti negativi sulla continuità aziendale e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

La totalità degli affidamenti concessi dal sistema bancario al Gruppo e la quasi totalità dei finanziamenti in essere risultano a tassi d'interesse variabili di mercato. Il Gruppo non ha in essere strumenti derivati volti alla copertura del rischio di incremento dei tassi di interesse, che comporterebbe un incremento del costo dell'indebitamento. Non si può escludere, in considerazione dell'assenza di strumenti derivati a copertura, che fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato possano comportare variazioni significative degli oneri finanziari del Gruppo, con conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

Con riferimento ai profili di rischio relativi al sostanziale mantenimento degli affidamenti bancari in essere del Gruppo ed ai piani di azione per il reperimento delle risorse finanziarie a copertura del fabbisogno complessivo a breve del Gruppo, si rinvia a quanto rappresentato nel profilo di rischio (i) sopra.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 4, Paragrafo 4.3 del Prospetto Informativo.

(IV) Rischi connessi al capitale circolante netto del Gruppo ed alle difficoltà di recupero dei crediti vantati verso la Pubblica Amministrazione

Il capitale circolante netto del Gruppo al 31 marzo 2009 è pari a circa Euro 5 milioni. A fronte di crediti commerciali complessivi, al 30 aprile 2009 pari ad Euro 32,9 milioni, il Gruppo ha crediti scaduti per Euro

12,9 milioni circa, suddivisi in Euro 3,4 milioni per incagli e Euro 9,5 milioni per scaduto. Complessivamente i crediti commerciali scaduti e gli incagli rappresentano circa il 39,4% dei crediti commerciali complessivi; i soli "crediti commerciali scaduti" rappresentano circa il 28,9% dei crediti commerciali del Gruppo. Al 30 aprile 2009, l'ammontare dei crediti commerciali in contenzioso è pari ad Euro 2,1 milioni circa rappresentante il 6,3% dei crediti commerciali del Gruppo. Alla data del 30 aprile 2009, risultano crediti commerciali vantati nei confronti della Pubblica Amministrazione pari ad Euro 10,9 milioni, di cui circa Euro 4,7 milioni risultano scaduti da oltre 30 giorni ed Euro 2 milioni circa di contenzioso pendente avanti le competenti autorità giudiziarie. Per quanto concerne il grado di concentrazione di coloro nei cui confronti il Gruppo B.E.E. TEAM vanta un credito, si segnala che alla data del 30 aprile 2009 il primo di tali debitori ed i primi 10 debitori (in termine di gruppo di società) rappresentano rispettivamente circa l'11,63% e il 43% dei crediti commerciali.

L'ammontare dei debiti commerciali del Gruppo B.E.E. TEAM scaduti al 30 aprile 2009 da oltre 30 giorni, rilevati alla data di liquidazione della relativa IVA, è pari a circa Euro 4,5 milioni, che rappresentano il 27,3% dell'ammontare dei debiti commerciali del Gruppo. Alla Data del Prospetto Informativo non si sono verificate variazioni significative rispetto alle suddette informazioni. Nel periodo intercorrente dal 30 giugno 2007 al 30 aprile 2009, la Società ha effettuato un rimborso dei debiti scaduti nei confronti dei debitori pari a circa il 51% (Euro 9,2 milioni di debiti scaduti da oltre 30 giorni al 30 giugno 2007 rispetto ad Euro 4,5 milioni di debiti scaduti da oltre 30 giorni al 30 aprile 2009).

Alla data del Prospetto Informativo non si sono verificate variazioni significative rispetto alle suddette informazioni. I suddetti dati al 30 aprile 2009 non sono stati assoggettati a revisione contabile.

Si segnala che i rapporti con i clienti appartenenti all'Area Pubblica Amministrazione si caratterizzano in generale per (i) i lunghi tempi di pagamento da parte dei clienti stessi dei corrispettivi dovuti a fronte dei servizi erogati, e (ii) per la difficoltà di ottenere l'incasso dei relativi crediti.

In caso di mancato integrale o parziale incasso ovvero di un significativo ritardo nell'incasso dei crediti commerciali, ed in particolare di quelli vantati nei confronti della Pubblica Amministrazione, il Gruppo potrebbe avere difficoltà nel rimborsare i propri debiti scaduti derivanti dalla gestione ordinaria (si veda la Sezione 1, Capitolo 4, Paragrafo 4.1. del Prospetto Informativo), con conseguente peggioramento della corrente situazione di tensione finanziaria ed effetti negativi sulla continuità aziendale e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo.

Inoltre, non si può escludere che l'eventuale ritardo nel pagamento dei debiti scaduti con i fornitori possa comportare iniziative da parte dei fornitori finalizzate al recupero del credito, in termini anche di ingiunzioni di pagamento e/o sospensioni di fornitura e/o altre iniziative anche di natura contenziosa.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 4, Paragrafi 4.5 e 4.6 del Prospetto Informativo.

INDICE

SINTESI DEI PRINCIPALI PROFILI DI RISCHIO	II
DEFINIZIONI	8
GLOSSARIO	12
NOTA DI SINTESI	14
1. FATTORI DI RISCHIO	14
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE	15
3. INFORMAZIONI FINANZIARIE RILEVANTI	26
4. CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA	28
5. DOCUMENTAZIONE ACCESSIBILE AL PUBBLICO	31
1. PERSONE RESPONSABILI	33
1.1 Persone responsabili delle informazioni	33
1.2 Dichiarazione delle persone responsabili	33
2. REVISORI LEGALI DEI CONTI	33
2.1 Revisori legali dei conti della Società.....	33
2.2 Informazioni sui rapporti con i revisori	33
3. INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE.....	34
3.1 Informazioni finanziarie relative ai trimestri chiusi al 31 marzo 2009 e al 31 marzo 2008	34
3.2 Informazioni finanziarie relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006	37
4. FATTORI DI RISCHIO	40
4.1 Rischi connessi all'incertezza in merito alla continuità aziendale.....	40
4.2 Rischi connessi ai risultati economici.....	47
4.3 Rischi connessi alla situazione finanziaria del Gruppo ed alla dipendenza da finanziatori.....	49
4.4 Rischi relativi alle clausole contenute nei contratti di finanziamento stipulati da B.E.E. TEAM con Interbanca	52
4.5 Rischi connessi al capitale circolante netto del Gruppo	55
4.6 Rischi connessi al difficile recupero dei crediti vantati per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione e nei confronti degli Istituti Previdenziali	56
4.7 Rischi connessi alla possibile svalutazione del valore di iscrizione in bilancio dell'avviamento.....	58
4.8 Rischi connessi alla mancata attuazione del Piano Economico 2009 – 2011.....	59
4.9 Rischi connessi all'attività di ristrutturazione del personale.....	60
4.10 Rischi connessi alla dipendenza da clienti di Praxis Calcolo.....	61
4.11 Rischi connessi alla dipendenza da clienti di Universo Servizi	61
4.12 Rischi connessi alla durata dei contratti, all'eventuale mancato rinnovo degli stessi e alla mancata aggiudicazione di nuove commesse	62
4.13 Rischi connessi al contenzioso passivo in essere	63
4.14 Rischi connessi alla dipendenza da persone chiave	64
4.15 Rischi connessi alla politica di distribuzione dei dividendi	64
4.16 Rischi connessi ai rapporti con le parti correlate	65
4.17 Rischi relativi alla costituzione di pegni su azioni dell'Emittente da parte dell'azionista di controllo.....	67
4.18 Rischi connessi al cambiamento di tecnologia	67

4.19	Rischi derivanti dall'attuale crisi finanziaria internazionale e dal contesto economico generale	68
4.20	Rischi relativi alla liquidità delle Azioni e alla volatilità del corso azionario.	68
4.21	Rischi connessi all'andamento del mercato dei diritti di opzione	69
4.22	Mercati nei quali non è consentita l'Offerta	69
4.23	Rischi connessi alla massima diluizione del capitale dell'Emittente in caso di mancato esercizio dei diritti di opzione	70
4.24	Rischi connessi alla parziale esecuzione dell'Aumento di Capitale	70
5.	INFORMAZIONI SULLA SOCIETÀ	72
5.1	Storia ed evoluzione della Società	72
5.1.1	Denominazione legale della Società	72
5.1.2	Luogo di registrazione della Società e suo numero di registrazione	72
5.1.3	Data di costituzione e durata della Società	72
5.1.4	Domicilio e forma giuridica della Società, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale	72
5.1.5	Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività della Società	72
5.2	Investimenti	80
5.2.1	Investimenti effettuati nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006, 2007 e 2008 e sino alla data del Prospetto Informativo	80
5.2.2	Investimenti in corso di realizzazione	82
5.2.3	Investimenti futuri	82
6.	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ	83
6.1	Principali attività	83
6.1.1	Introduzione	83
6.1.2	I servizi del Gruppo B.E.E. TEAM	85
6.1.3	Marketing e vendite	88
6.1.4	Controllo qualità	89
6.1.5	Programmi futuri e strategie	89
6.2	Principali mercati	91
6.2.1	Caratteristiche dei mercati di riferimento	92
6.2.2	Andamento dei ricavi	97
6.3	Fattori eccezionali	97
6.4	Dipendenza da brevetti o licenze, da contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione	97
6.5	Il posizionamento competitivo	101
7.	STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO DELL'EMITTENTE	109
7.1	Gruppo di appartenenza dell'Emittente	109
7.2	Società controllate dall'Emittente	109
8.	IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	112
8.1	Patrimonio immobiliare	112
8.1.1	Beni immobili in proprietà	112
8.1.2	Beni immobili in locazione	112
8.1.3	Beni in leasing ed in noleggio	113
8.1.4	Immobilizzazioni materiali previste	113
8.2	Eventuali problemi ambientali che possano influire sull'utilizzo delle immobilizzazioni materiali	113
9.	RESOCONTO DELLA SITUAZIONE GESTIONALE E FINANZIARIA	114

9.1	Analisi dell'andamento economico patrimoniale del Gruppo B.E.E. TEAM per le situazioni intermedie chiuse al 31 marzo 2009 e 2008, predisposte in conformità ai principi contabili IFRS	114
9.1.1	Analisi dell'andamento economico.....	114
9.1.2	Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario.....	118
9.2	Analisi dell'andamento economico patrimoniale del Gruppo B.E.E. TEAM per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 predisposti in conformità ai principi contabili IFRS	120
9.2.1	Analisi dell'andamento economico.....	120
9.2.2	Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.....	129
9.3	Andamento del fatturato del Gruppo B.E.E. TEAM	136
10.	RISORSE FINANZIARIE	138
10.1	Risorse finanziarie dell'emittente (a breve e lungo termine).....	138
10.2	Descrizione dei flussi di cassa del Gruppo per i primi tre mesi dell'esercizio 2009 e per gli esercizi 2008, 2007 e 2006	148
10.3	Informazioni del fabbisogno finanziario e della struttura di finanziamento del Gruppo	154
10.3.1	Informazioni relative ai debiti scaduti al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008, al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006	154
10.3.2	Informazioni sul capitale circolante netto del Gruppo	157
10.3.3	Ulteriori informazioni finanziarie.....	158
10.4	Informazioni riguardanti eventuali limitazione dell'uso delle risorse finanziarie che abbiano avuto o potrebbero avere, direttamente o indirettamente, ripercussioni significative sull'attività dell'emittente	161
10.5	Informazioni riguardanti le fonti previste di finanziamenti necessarie per adempiere agli impegni di cui al precedente Paragrafo 5.2.2 e 8.1	163
11.	RICERCA E SVILUPPO, BREVETTI E LICENZE D'USO	165
11.1	L'attività di ricerca e sviluppo	165
11.2	Brevetti e licenze d'uso	166
12.	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	167
12.1	Tendenze più significative manifestatesi recentemente nell'andamento della produzione e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita	167
12.2	Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente.	167
13.	PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	169
13.1	Obiettivi strategici, azioni e principali assunti previsti dal Piano Economico 2009-2011, in proseguimento del Piano Industriale 2008-2010	169
14.	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E ALTI DIRIGENTI.....	172
14.1	Informazioni circa gli organi amministrativi, di direzione e di vigilanza, i soci e gli alti dirigenti.....	172
14.1.1	Consiglio di Amministrazione.....	172
14.1.2	Collegio Sindacale	180
14.1.3	Alti Dirigenti.....	188
14.2	Eventuali restrizioni concordate dai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e dagli Alti Dirigenti	192
14.3	Conflitto di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza e degli Alti Dirigenti	193
14.4	Eventuali accordi con i principali azionisti, clienti o fornitori dell'Emittente in relazione alla nomina di componenti degli organi di direzione, amministrazione e controllo e di Alti Dirigenti	193

15.REMUNERAZIONI E BENEFICI	194
15.1 Remunerazione e benefici a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale della Società e degli alti dirigenti al 31 dicembre 2008.....	194
15.1.1 Consiglio di Amministrazione	194
15.1.2 Collegio Sindacale	194
15.1.3 Alti Dirigenti	195
15.2 Ammontare degli importi accantonati o accumulati dall'Emittente o da sue società controllate per la corresponsione di pensioni, indennità di fine rapporto o benefici analoghi.....	195
16.PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	196
16.1 Data di scadenza del periodo di permanenza nella carica attuale, se del caso, e periodo durante il quale la persona ha rivestito tale carica.....	196
16.2 Informazioni sui contratti di lavoro stipulati dai membri del Consiglio di Amministrazione, di direzione o di vigilanza con l'Emittente o con le società controllate che prevedono indennità di fine rapporto.....	196
16.3 Informazioni sul comitato per il controllo interno e sul comitato per la remunerazione della Società	196
16.3.1 Comitato per il Controllo Interno	196
16.3.2 Comitato per la Remunerazione	197
16.4 Dichiarazione che attesti l'osservanza da parte della Società delle norme in materia di governo societario vigenti	198
17.DIPENDENTI.....	199
17.1 Informazioni relative al personale	199
17.2 Partecipazioni azionarie e piani di <i>stock option</i>	202
17.3 Descrizione di eventuali accordi di partecipazione dei dipendenti al capitale della Società	203
18.PRINCIPALI AZIONISTI.....	204
18.1 I principali azionisti della Società	204
18.2 Diritti di voto dei principali azionisti	204
18.3 Soggetto controllante la Società	204
18.4 Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo della Società	205
19.OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	207
20.INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELLA SOCIETÀ	217
20.1 Informazioni economiche e patrimoniali relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006	217
20.1.1 Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.....	218
20.1.2 Conto economico consolidato per gli esercizi chiusi 31 dicembre 2008, 2007 e 2006	219
20.1.3 Rendiconto finanziario consolidato per gli esercizi chiusi 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.....	220
20.1.4 Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006	221
20.1.5 Sintesi dei principi contabili e dei criteri di valutazione adottati dal Gruppo B.E.E. TEAM	222
20.1.6 Relazioni della Società di Revisione sui bilanci chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.	223
20.2 Informazioni economiche e patrimoniali relative ai periodi chiusi al 31 marzo 2009 e al 31 marzo 2008.	232
20.3 Politica dei dividendi.....	235
20.4 Procedimenti giudiziari e arbitrati	236

20.4.1 Controversie passive	236
20.4.2 Controversie attive	239
20.5 Cambiamenti nella situazione finanziaria.....	241
21. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	242
21.1 Capitale Sociale	242
21.1.1 Ammontare del capitale sociale dell'Emittente	242
21.1.2 Azioni non rappresentative del capitale	242
21.1.3 Azioni proprie	242
21.1.4 Importo delle obbligazioni convertibili, scambiabili o con warrant	243
21.1.5 Diritti o obblighi di acquisto sul capitale deliberato ma non emesso. Impegni all'aumento di capitale.....	243
21.1.6 Informazioni riguardanti il capitale di eventuali membri del Gruppo B.E.E. TEAM.....	243
21.1.7 Descrizione dell'evoluzione del capitale azionario.....	244
21.2 Atto costitutivo e Statuto	245
21.2.1 Oggetto Sociale.....	245
21.2.2. Sintesi delle disposizioni dello Statuto riguardanti i membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza	246
21.2.3 Descrizione dei diritti, dei privilegi e delle restrizioni connessi a ciascuna classe di azioni esistenti.....	251
21.2.4 Modalità di modifica dei diritti degli azionisti	251
21.2.5 Modalità di convocazione delle assemblee degli azionisti e condizioni di ammissione	251
21.2.6 Disposizioni dello Statuto che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo della Società	252
21.2.7 Indicazione di eventuali disposizioni dello Statuto della Società che disciplinano la soglia di possesso al di sopra della quale vige l'obbligo di comunicazione al pubblico della quota di azioni posseduta.....	252
21.2.8 Descrizione delle condizioni previste dall'atto costitutivo e dallo Statuto per la modifica del capitale sociale.....	252
22. CONTRATTI RILEVANTI	253
22.1 Contratti di finanziamento	253
22.1.1 Contratti di finanziamento con Interbanca S.p.A. e Banca Antonveneta S.p.A.	253
22.1.2 Contratto di finanziamento tra B.E.E. TEAM e Mediocredito Centrale	257
22.2 Contratti di acquisizione	257
22.2.1 Acquisizione di Praxis Calcolo.....	257
22.2.2 Acquisizione del 10% del capitale sociale di A&B S.p.A. e concessione di opzioni di vendita e di acquisto sul 5% del medesimo.....	258
22.2.3 Opzioni di acquisto e opzioni di vendita sul capitale sociale di B.E.E. Consulting S.p.A.	259
22.2.4 Acquisto dei rami d'azienda di Tecnotell S.r.l. e Data Insurance S.r.l.....	259
22.2.5 Contratto per l'acquisto di Universo Servizi	260
22.3 Contratti di cessione.....	261
22.3.1 Contratto di cessione di Saped Servizi S.p.A.	261
22.3.2 Contratto di cessione Infolab S.r.l.	261
22.3.3 Cessione dei rami d'azienda di Data Service Technologies.....	261
22.3.4 Accordo vincolante per la cessione del ramo di azienda di A&B ad Engineering Tributi S.p.A.	262
22.4 Altri contratti	262
22.4.1 Contratto di acquisto di software e crediti di Docsline S.r.l.....	262
22.4.2 Accordo transattivo stipulato con Gesfin	263

23. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	264
23.1 Relazioni di esperti	264
23.2 Informazioni provenienti da terzi	264
24. DOCUMENTAZIONE ACCESSIBILE AL PUBBLICO	265
25. INFORMAZIONI SULLE PARTECIPAZIONI	266
1. PERSONE RESPONSABILI	268
1.1 Responsabili del Prospetto Informativo	268
1.2 Dichiarazione di responsabilità	268
2. FATTORI DI RISCHIO	269
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	270
3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante	270
3.2 Fondi propri ed indebitamento	270
3.3 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti alla quotazione	271
3.4 Motivazione dell'Offerta e impiego dei proventi dell'Aumento di Capitale	271
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA QUOTAZIONE	272
4.1 Descrizione delle Azioni	272
4.2 Legislazione in base alla quale le Azioni saranno emesse	272
4.3 Caratteristiche delle Azioni	272
4.4 Valuta di emissione	272
4.5 Descrizione dei diritti connessi alle Azioni	272
4.6 Delibere e autorizzazioni in virtù delle quali le Azioni sono state emesse	272
4.7 Data di emissione delle Azioni	273
4.8 Limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni	273
4.9 Obblighi di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione alle Azioni	274
4.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni della società nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso	274
4.11 Regime fiscale	274
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	289
5.1 Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta	289
5.1.1 Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata	289
5.1.2 Ammontare totale dell'Offerta	289
5.1.3 Periodo di validità dell'Offerta e modalità di sottoscrizione	289
5.1.4 Facoltà di revoca e/o sospensione dell'Offerta	290
5.1.5 Riduzione delle adesioni e modalità di rimborso	290
5.1.6 Ammontare delle adesioni	290
5.1.7 Ritiro della adesione	291
5.1.8 Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Azioni	291
5.1.9 Pubblicazione dei risultati dell'Offerta	291
5.1.10 Diritti di prelazione	291
5.2 Piano di ripartizione e assegnazione	292
5.2.1 Destinatari e mercati dell'Offerta	292
5.2.2 Impegni a sottoscrivere gli strumenti finanziari dell'Emittente	292
5.2.3 Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione	293
5.2.4 Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori delle assegnazioni	293

5.2.5 Over Allotment e Greenshoe	293
5.3 Fissazione del Prezzo di Offerta	293
5.3.1 Prezzo di Offerta e spese a carico del sottoscrittore	293
5.3.2 Procedura per la comunicazione del prezzo.....	293
5.3.3 Limitazione del diritto di opzione degli azionisti dell'Emittente	293
5.3.4 Eventuale differenza tra Prezzo di Offerta e il prezzo delle azioni pagato nel corso dell'anno precedente o da pagare da parte dei membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e i principali dirigenti, o persone affiliate	294
5.4 Collocamento e sottoscrizione	294
5.4.1 Indicazione dei responsabili del collocamento dell'Offerta e dei collocatori	294
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari in ogni Paese.....	294
5.4.3 Impegni di sottoscrizione e garanzia	295
5.4.4 Data di stipula degli accordi di sottoscrizione e garanzia	295
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	296
6.1 Domanda di ammissione alle negoziazioni.....	296
6.2 Altri mercati regolamentati	296
6.3 Altre operazioni di sottoscrizione o di collocamento privato	296
6.4 Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario	296
6.5 Stabilizzazione	296
7. POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA	297
7.1 Azionisti venditori	297
7.2 Numero e classe degli strumenti finanziari offerti da ciascuno dei possessori degli strumenti finanziari che procedono alla vendita.....	297
7.3 Accordi di Lock-up.....	297
8. PROVENTI NETTI E STIMA DELLE SPESE LEGATE ALL'OFFERTA	298
9. DILUIZIONE	299
10. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	300
10.1 Soggetti che partecipano all'operazione	300
10.2 Altre informazioni sottoposte a revisione	300
10.3 Pareri o relazioni degli esperti.....	300
10.4 Informazioni provenienti da terzi	300

DEFINIZIONI

Accordo di Riscadenziamento Interbanca

Accordo formalizzato in data 30 giugno 2008 tra B.E.E. TEAM e Interbanca, la principale banca finanziatrice dell'Accordo di Riscadenziamento 2007, che prevede il pagamento del debito complessivo residuo in quota capitale nei confronti di Interbanca per Euro 12.585 mila, in quattro rate annue di circa Euro 3.146 mila ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013 (mentre l'accordo precedente prevedeva il rimborso ad Interbanca in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni cadauna, di cui la prima al 31 dicembre 2008). L'Accordo di Riscadenziamento Interbanca prevede altresì la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013.

Accordo di Riscadenziamento 2007

Accordo stipulato in data 4 aprile 2007 tra B.E.E. TEAM, da una parte, e Interbanca e Banca Antonveneta, dall'altra parte, avente ad oggetto il riscadenziamento dei termini di rimborso dell'indebitamento complessivo dell'Emittente nei confronti di tali istituti di credito.

Accordo Quadro 2007

L'accordo quadro stipulato in data 4 aprile 2007 tra Rocco Sabelli, Tamburi Investment Partners S.p.A., Stefano Arvati e sua moglie Viviana Vendramini, avente ad oggetto le linee guida dell'operazione di ristrutturazione aziendale di B.E.E. TEAM, mediante ingresso nella compagine azionaria di B.E.E. TEAM dei soggetti summenzionati tramite Data Holding 2007, società appositamente costituita.

Accordo Quadro 2008

L'accordo quadro stipulato in data 10 giugno 2008 tra B.E.E. TEAM, da una parte, e IMI Investimenti S.p.A., Itaca s.r.l. Rosalba Anghileri, Andrea Pelizza e LDV Holding BV dall'altra, con il quale le parti si sono reciprocamente obbligate, da un lato, all'acquisizione di una partecipazione pari a circa il 100% del capitale sociale di Praxis Calcolo da parte di B.E.E. TEAM e, dall'altro, all'ingresso di IMI Investimenti S.p.A., Itaca S.r.l., Rosalba Anghileri, Andrea Pelizza, nel capitale di B.E.E. TEAM, attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale in via scindibile, a loro riservato, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c..

Aumento di Capitale

L'aumento scindibile e a pagamento del capitale sociale dell'Emittente, da offrire in opzione agli azionisti, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 27 marzo 2009 e 29 luglio 2009 per un controvalore complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 30.000.000, in esercizio della delega conferita ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. dall'Assemblea Straordinaria in data 22 dicembre 2007.

Aumento di Capitale Riservato 2008

L'aumento di capitale sociale a pagamento dell'Emittente deliberato dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 11 luglio 2008, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in esecuzione dell'Accordo Quadro 2008. Tale aumento di capitale è stato sottoscritto e versato in data 24 luglio 2008 dai soggetti cui era

riservato (IMI Investimenti S.p.A., Itaca S.r.l, Rosalba Anghileri, Andrea Pelizza, Vincenzo Gianferrari Pini, Beatrice Dolzani, Maurizio Girometti, Roberto Pastori e Pietro Porta) per un ammontare complessivo pari a n. 2.952.149 azioni ordinarie B.E.E. TEAM ad un prezzo di sottoscrizione pari ad Euro 2,6 per azione, comprensivo di sovrapprezzo, per un importo complessivo pari ad Euro 7.675.587,40.

Azioni	Le massime n. 56.207.203 azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale, con godimento regolare ed aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale ed oggetto dell'Offerta.
A&B	A&B S.p.A., società avente sede legale in Genova, controllata al 95% da B.E.E. TEAM.
Banca Antonveneta	Banca Antonveneta S.p.A. con sede legale in Padova, Piazzetta Filippo Turati 2, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Padova, codice fiscale e Partita IVA n. 02691680280.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
CONSOB	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.
Data Holding 2007	Data Holding 2007 S.r.l., con sede in Roma, via Sardegna n. 40.
Emittente, B.E.E. TEAM o la Società	B.E.E. TEAM S.p.A., con sede legale in Roma, Viale dell'Esperanto n. 71, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e Partita IVA 01483450209.
Gruppo B.E.E. TEAM o Gruppo	Il gruppo facente capo a B.E.E. TEAM, alla data del Prospetto Informativo, composto dalle società indicate nella Sezione 1, Capitolo 7, Paragrafo 7.2 del Prospetto Informativo.
Interbanca	Interbanca S.p.A. con sede legale in Milano, Corso Venezia 56, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e Partita IVA 00776620155.
Mercato Telematico Azionario o MTA	Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Offerta o Offerta in Opzione	L'offerta in opzione agli azionisti di B.E.E. TEAM delle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale.
Patto Parasociale Data Holding	Patto parasociale stipulato in data 4 aprile 2007 tra l'Ing. Rocco Sabelli, il Dott. Stefano Arvati e Tamburi Investments Partners S.p.A, soci di Data Holding 2007, al fine di regolare i rapporti tra i suddetti paciscenti in merito alla <i>corporate governance</i> di Data Holding 2007 e di B.E.E. TEAM (in qualità di società soggetta al controllo di Data Holding 2007) nonché alla trasferibilità delle quote di Data Holding 2007. L'estratto del Patto Parasociale Data Holding, redatto e pubblicato ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico, è allegato al presente Prospetto Informativo come Appendice n.1.

Patto Parasociale Data Service	Patto parasociale stipulato in data 24 luglio 2008 tra IMI Investimenti S.p.A., Itaca S.r.l., Rosalba Anghileri e Andrea Pelizza, soci di B.E.E. TEAM, avente ad oggetto, tra l'altro, limiti al trasferimento delle azioni B.E.E. TEAM detenute dai paciscenti nonché vincoli all'esercizio del diritto di voto nelle assemblee degli azionisti di B.E.E. TEAM convenute per deliberare la nomina del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale in determinate ipotesi. L'estratto del Patto Parasociale Data Service, redatto e pubblicato ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico, è allegato al presente Prospetto Informativo come Appendice n. 2.
Periodo di Offerta	Il periodo di adesione all'Offerta in Opzione compreso tra il 3 agosto 2009 e l'11 settembre 2009 inclusi.
Piano Economico 2009-2011	Il piano economico approvato dal Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM in data 9 gennaio 2009 in continuità con le linee strategiche indicate nel Piano Industriale 2008-2010, come aggiornate al fine di tenere conto degli effetti delle recenti operazioni straordinarie (l'acquisizione di Universo Servizi e di Praxis Calcolo) e delle relative sinergie, delle nuove linee di business in corso di attivazione (B.e.e. Solution S.p.A.) nonché degli effetti della crisi dei mercati finanziari nella seconda metà del 2008.
Piano Industriale 2008-2010	Il piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM in data 13 settembre 2007.
Praxis Calcolo	Praxis Calcolo S.p.A., con sede legale in Milano, Via Paleocapa n.7, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e Partita IVA n. 00746820158.
Prezzo di Offerta	Il prezzo unitario, pari ad Euro 0,53, da imputarsi, quanto ad Euro 0,10 a capitale e quanto a Euro 0,43 a sovrapprezzo, a cui ciascuna Azione sarà offerta in opzione agli azionisti dell'Emittente.
Principi contabili IFRS o Principi Contabili Internazionali	Tutti gli <i>International Financial Reporting Standards</i> , tutti gli <i>International Accounting Standards</i> , e tutte le interpretazioni dell' <i>International Financial Reporting Committee</i> (IFRIC), precedentemente denominato <i>Standard Interpretation Committee</i> (SIC) adottati dall'Unione Europea.
Principi Contabili Italiani	Le norme di legge vigenti alla data di riferimento di ciascun bilancio dell'Emittente che disciplinano i criteri di redazione dei bilanci, come interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dal documento interpretativo OIC 1 " <i>I principali effetti della riforma del diritto societario sulla redazione del bilancio d'esercizio</i> " predisposto dall'Organismo Italiano di Contabilità.
Prospetto Informativo	Il presente prospetto informativo depositato presso CONSOB in data 31 luglio 2009.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana,

deliberato dall'assemblea di Borsa Italiana del 15 gennaio 2009 e approvato dalla Consob con delibera n. 16848 del 25 marzo 2009, e successive modificazioni ed integrazioni.

Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del Testo Unico, adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni.
Società di Revisione	Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Roma, via Romagnosi n. 18/A.
Testo Unico	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria) e successive modificazioni ed integrazioni.
Versamento Data Holding	Il versamento di Euro 10.000.000,00 in conto futuro aumento di capitale effettuato da Data Holding 2007 in favore della Società in data 5 marzo 2008 a valere, fino a concorrenza, sulla sottoscrizione e liberazione della quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale.
Universo Servizi	Universo Servizi S.p.A., società avente sede legale in Torino, controllata al 100% da B.E.E. TEAM.

GLOSSARIO

Area Finance	Insieme dei clienti del Gruppo operanti nel mercato dei servizi finanziari (banche e compagnie di assicurazione).
Area Industry	Insieme dei clienti del Gruppo operanti nel mercato della produzione industriale.
Area PA	Insieme dei clienti del Gruppo per attività prestata in favore della Pubblica Amministrazione (Centrale e Locale).
Back office	Attività legata alla contabilità ed all'amministrazione delle informazioni su supporto cartaceo ed elettronico.
Business process management (BPM)	Insieme di attività necessarie per definire, ottimizzare, monitorare e integrare i processi aziendali, al fine di creare un processo orientato a rendere efficiente ed efficace il <i>business</i> di un'azienda.
Business Process Outsourcing (BPO)	Attività di gestione in <i>outsourcing</i> di interi processi dell'attività del cliente.
Document Management Outsourcing (DMO) o Servizi tradizionali di gestione documentale	Attività di trattamento in <i>outsourcing</i> dei documenti cartacei al fine di ottenere dati in formato elettronico.
Document management	Attività di trattamento dei documenti cartacei al fine di ottenere dati in formato elettronico.
Enterprise content management (ECM)	Insieme di tecnologie <i>software</i> che permettono alle organizzazioni di creare, catturare, rendere sicuri, conservare, distribuire, ricercare, modificare, stampare i contenuti digitali. I contenuti digitali più comuni sono immagini, testi, presentazioni, contributi audio e video, dati relativi alle transazioni, codici sorgente.
E-commerce o E-business	Dalla vendita in linea al consumatore finale (<i>business-to-consumer</i>) al commercio tra imprese (<i>business-to-business</i>), il commercio elettronico si rapporta soprattutto al commercio effettuato su <i>Internet</i> .
Fleet management	Terziarizzazione completa delle attività di gestione operativa del "parco macchine" di una organizzazione, dall'acquisto al mantenimento in efficienza, fino al supporto in remoto degli utilizzatori finali delle macchine stesse.
Impairment test	Letteralmente test della "perdita di valore". Si riferisce alla rilevazione contabile di beni immateriali (es. avviamento, marchi, ecc.) la cui vita utile ha una durata "indeterminata" o comunque il cui periodo di utilizzazione non è prevedibile al momento della stima. Per questi beni i principi contabili IFRS prevedono una valutazione che non è basata sull'ammortamento sistematico, bensì sulla valutazione del loro valore corrente (<i>Fair Value</i>). La stima è effettuata su base annua ed avviene attraverso il confronto tra il valore iscritto in bilancio e il <i>Fair Value</i> del

bene.

Outsourcing

Conferimento di un incarico ad un terzo per l'esecuzione e gestione di uno o più servizi o settori aziendali.

Soluzioni integrate di gestione documentale

Attività di trattamento in *outsourcing* sia dei documenti cartacei sia delle procedure informatiche al fine di ottenere dati in formato elettronico ed alimentare la contabilità del cliente.

System integration

Attività di integrazione di sistemi ed applicazioni differenti per consentire il dialogo attraverso interfacce comuni.

NOTA DI SINTESI

L'operazione descritta nel presente prospetto informativo (il "**Prospetto Informativo**") avente ad oggetto le azioni ordinarie di B.E.E. TEAM S.p.A. ("**B.E.E. TEAM**", la "**Società**" o l'"**Emittente**") presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in titoli azionari quotati.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati ad esaminare le informazioni contenute nella presente nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

La Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto Informativo e qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto Informativo nella sua completezza.

Qualora sia proposta un'azione dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto Informativo prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile per quanto contenuto nella Nota di Sintesi incombe sulla Società soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto Informativo. In caso di incongruenza tra la Nota di Sintesi e il Prospetto Informativo, prevarrà il Prospetto Informativo.

I rinvii a Sezioni, Capitoli e Paragrafi si riferiscono a Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Prospetto Informativo, salvo ove altrimenti specificato.

1. FATTORI DI RISCHIO

Si elencano qui di seguito i fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo B.E.E. TEAM, al settore in cui il Gruppo opera, nonché quelli inerenti alle Azioni emesse, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione in merito all'investimento, descritti nella Sezione 1, Capitolo 4 del Prospetto Informativo.

(A) Fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo ad essa facente capo

- A.1 Rischi connessi all'incertezza in merito alla continuità aziendale
- A.2 Rischi connessi ai risultati economici
- A.3 Rischi connessi alla situazione di tensione finanziaria del Gruppo e alla dipendenza da finanziatori
- A.4 Rischi relativi alle clausole contenute nei contratti di finanziamento stipulati da B.E.E. TEAM con Interbanca
- A.5 Rischi connessi al capitale circolante netto del Gruppo
- A.6 Rischi connessi al difficile recupero dei crediti vantati per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione e nei confronti degli istituti previdenziali
- A.7 Rischi connessi alla possibile svalutazione del valore di iscrizione in bilancio dell'avviamento

- A.8 Rischi connessi alla mancata attuazione del Piano Economico 2009 – 2011
- A.9 Rischi connessi all'attività di ristrutturazione del personale
- A.10 Rischi connessi alla dipendenza da clienti di Praxis Calcolo
- A.11 Rischi connessi alla dipendenza da clienti di Universo Servizi
- A.12 Rischi connessi alla durata dei contratti, all'eventuale mancato rinnovo degli stessi e alla mancata aggiudicazione di nuove commesse
- A.13 Rischi connessi al contenzioso passivo in essere
- A.14 Rischi connessi alla dipendenza da persone chiave
- A.15 Rischi connessi alla politica di distribuzione dei dividendi
- A.16 Rischi connessi ai rapporti con le parti correlate
- A.17 Rischi relativi alla costituzione di pegni su azioni dell'Emittente da parte dell'azionista di controllo.

(B) Fattori di rischio relativi al settore in cui l'Emittente opera

- B.1 Rischi connessi al cambiamento di tecnologia
- B.2 Rischi derivanti dall'attuale crisi finanziaria internazionale e dal contesto economico generale

(C) Fattori di rischio relativi alle Azioni emesse

- C.1 Rischi relativi alla liquidità delle Azioni e volatilità del corso azionario
- C.2 Rischi connessi all'andamento del mercato dei diritti di opzione
- C.3 Mercati nei quali non è consentita l'Offerta
- C.4 Rischi connessi alla massima diluizione del capitale dell'Emittente in caso di mancato esercizio dei diritti di opzione.
- C.5 Rischi connessi alla parziale esecuzione dell'Aumento di Capitale.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

2.1 Storia e sviluppo

Il Gruppo B.E.E. TEAM inizia la propria attività nel 1987; in data 10 luglio 1987, viene costituita la Società, in forma di società a responsabilità limitata, con la denominazione Data Service S.r.l., per iniziativa di Stefano Arvati, principale azionista della Società stessa. Alla data della sua costituzione, l'attività della Società era localizzata a Mantova ed era svolta da un nucleo iniziale di circa 15 dipendenti.

L'obiettivo primario della Società, fin dalla sua costituzione, è quello di fornire servizi diversi finalizzati ad automatizzare e rendere più efficienti le procedure amministrative e contabili delle istituzioni

finanziarie; in particolare, l'Emittente fornisce servizi connessi al trattamento ed all'archiviazione delle informazioni presenti su supporti cartacei, al fine di produrre un flusso elettronico per alimentare i sistemi informativi.

A metà degli anni '90, la Società avvia la propria strategia di espansione per linee esterne, acquisendo il 51% di Diesse S.r.l., società attiva nell'area del trattamento documentale, presente con due siti produttivi a Parma e a Piacenza. Nel dicembre del 1997, la Società acquista il 50% di Infolab S.r.l., società di piccole dimensioni, attiva nel settore del trattamento documentale con una presenza nell'Italia centro-meridionale.

Nel 1998, l'Emittente acquisisce il 30% di SO.GE.TRAS S.p.A., società con sede a Milano ed attiva nel settore dei servizi di logistica e di trasporto documentale tra gli istituti di credito. Nel novembre del medesimo anno, la Società è trasformata in società per azioni e modifica la propria denominazione sociale in Data Service S.p.A.

Nel marzo 2000, B.E.E. TEAM acquista la totalità del capitale sociale di due società tecnologiche, Delfi Attività Informatiche S.r.l. e Glamm Interactive S.p.A. L'acquisizione di tali società, operanti rispettivamente nell'attività di *system integration* e nella gestione di siti web per istituti bancari, consente a B.E.E. TEAM di ampliare la propria offerta nel settore bancario, spaziando dalla gestione di operazioni di trattamento documentale ad attività di *e-banking*. Nello stesso periodo, B.E.E. TEAM acquista le residue partecipazioni in Diesse S.r.l. ed in SO.GE.TRAS S.p.A. (divenendo così titolare dell'intero capitale sociale di entrambe le società).

Nel maggio 2000, la Società acquisisce il 100% del capitale di Data New System S.r.l., società attiva nel settore del trattamento documentale.

Nell'ottobre 2000, con l'obiettivo di reperire risorse finanziarie da destinare al proprio processo di crescita per linee esterne, la Società si quota al Nuovo Mercato, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Tra la fine del 2000 e l'inizio del 2001, la Società perfeziona inoltre l'acquisizione di due concorrenti di piccole dimensioni, Data Bank Service S.r.l. operante nell'area milanese, e Sadib S.r.l., operante in Piemonte. Quest'ultima sarà poi fusa per incorporazione nella controllata Diesse S.r.l.

Nel corso del 2001, B.E.E. TEAM acquista il 50,1% del capitale sociale di A&B S.p.A., società con sede a Genova, concessionaria per la riscossione dei tributi locali e specializzata nella fornitura di soluzioni *software* di proprietà, volte prevalentemente alla gestione dell'area tributi dei Comuni. La partecipazione dell'Emittente in suddetta società è stata incrementata negli anni, fino alla titolarità, alla data del presente Prospetto Informativo, del 95% del capitale sociale.

Successivamente, nel settembre 2001, l'Emittente acquista l'intero capitale sociale di CNI Informatica e Telematica S.p.A., principale concorrente dell'Emittente stesso, in seguito fusa per incorporazione in B.E.E. TEAM. Attraverso la suddetta operazione, il Gruppo accede al mercato della Pubblica Amministrazione e si rafforza nel settore dei servizi informatici e di *outsourcing* per il settore finanziario.

Alla fine dell'esercizio 2003, la costante crescita del mercato del DMO subisce un arresto ed il settore vede un progressivo inasprimento della concorrenza. Tali dinamiche inducono il Gruppo ad intraprendere a partire dal 2004 un processo di razionalizzazione della struttura societaria e di focalizzazione sul *core business*. A partire dall'esercizio 2004, inoltre, i risultati del Gruppo risultano in violazione dei parametri finanziari previsti nei contratti di finanziamento stipulati dalla Società con l'istituto bancario rappresentante il principale finanziatore del Gruppo stesso per residui Euro 12.585 migliaia.

Il processo di razionalizzazione intrapreso comporta, nel corso del 2004, la messa in liquidazione della controllata Data New System S.r.l., mentre la controllata Sadib S.r.l. è fusa per incorporazione nell'altra controllata Diesse S.r.l. La Società procede quindi con la chiusura dei siti produttivi di Asti e Bedonia (PR).

In data 29 giugno 2005, la Società finalizza inoltre la cessione del 100% di SO.GE.TRAS S.p.A. tramite un'operazione di *management buy out* eseguita dalla società Cafi S.p.A. per un corrispettivo pari a Euro 3 milioni circa.

Nel primo trimestre dell'esercizio 2006, è quindi ceduta la partecipazione nella controllata Saped Servizi S.p.A. a fronte di un corrispettivo pari a circa Euro 1,3 milioni; contestualmente alla cessione di tale partecipazione, viene tuttavia stipulato un accordo commerciale tra la società ceduta e B.E.E. TEAM per la fornitura di servizi DMO, di durata quinquennale.

Nello stesso periodo, è messa in liquidazione la controllata Data Service Technologies S.p.A., operante nel settore dei servizi tecnologici destinati alla clientela dell'Area Industry; ne consegue che l'attività del Gruppo viene limitata alla sola fase progettuale ed all'attività di *system integration*, selezionando di volta in volta i fornitori di tecnologia più idonei alle esigenze del singolo progetto.

Il processo di razionalizzazione della struttura societaria prosegue anche nel corso dell'esercizio 2006, con lo scioglimento e la messa in liquidazione della controllata Diesse S.r.l. deliberata dall'assemblea della stessa in data 19 dicembre 2006.

Nonostante le misure adottate dal Gruppo per far fronte alla propria grave situazione di indebitamento, al 30 novembre 2006 l'esposizione complessiva verso il gruppo bancario rappresentante il principale finanziatore del Gruppo stesso presentava un ammontare residuo pari ad Euro 13.800 migliaia circa.

Pertanto, in data 22 novembre 2006, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del Testo Unico, la CONSOB richiede alla Società di pubblicare mensilmente una nota relativa alla situazione gestionale e finanziaria del Gruppo, nonché alla posizione finanziaria netta di B.E.E. TEAM e del Gruppo.

I negoziati con il gruppo bancario principale finanziatore del Gruppo, condotti al fine di rinegoziare le scadenze delle rate dei finanziamenti in essere in un orizzonte temporale più consono allo sviluppo ed all'implementazione del piano industriale 2006-2008 (quale approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nel febbraio 2006 e successivamente aggiornato nel marzo dello stesso anno), producono la concessione – in data 20 dicembre 2006 - da parte di un istituto appartenente a tale gruppo bancario di una breve dilazione fino al 28 febbraio 2007 del rimborso delle rate di finanziamenti in scadenza il 31 dicembre 2006 per complessivi Euro 3.488 migliaia circa e per il pagamento dei relativi interessi. Successivamente, nel mese di marzo 2007, la medesima banca concede un'ulteriore dilazione prorogando la scadenza di detto rimborso fino al 30 aprile 2007 per il medesimo importo, oltre alle rate in scadenza al 31 marzo 2007 che ammontano a circa Euro 2,05 milioni. Nei primi mesi del 2007 anche un altro istituto bancario appartenente allo stesso gruppo bancario finanziatore ha accordato alla Società una breve dilazione di una rata pari a circa Euro 1,22 milioni con scadenza originaria febbraio 2007. Pertanto, la dilazione al 30 aprile 2007 delle rate di rimborso dei finanziamenti concessi dal gruppo bancario in discorso ammonta a circa complessivi Euro 6,76 milioni.

Nell'ambito del processo di razionalizzazione societaria, il 21 dicembre 2006, è perfezionata la vendita del 50% del capitale sociale di Infolab S.r.l. a favore del socio detentore della restante partecipazione, a fronte di un corrispettivo di Euro 50.000.

In data 23 marzo 2007 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato un aumento di capitale per un importo di massimi Euro 12.950 mila da offrire in opzione ai propri azionisti ai sensi dell'art. 2441 comma 1 cod. civ., in attuazione integrale della delibera di delega assunta dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 29 aprile 2006. Tale aumento di capitale si inseriva nel contesto di una più ampia operazione di ristrutturazione aziendale del Gruppo B.E.E. TEAM. In tale contesto, in data 4 aprile 2007, Rocco Sabelli, Tamburi Investimenti Partner S.p.A. e Stefano Larvati (allora azionista di riferimento di B.E.E. TEAM) hanno sottoscritto l'Accordo Quadro 2007 avente ad oggetto la partecipazione degli stessi al capitale di una società veicolo, Data Holding 2007, la quale aveva assunto l'impegno incondizionato ed irrevocabile all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale di B.E.E. TEAM sopra citato.

Il 4 aprile 2007, la Società stipulava l'Accordo di Riscadenziamento 2007 con Interbanca e Banca Antonveneta, nei confronti del quale B.E.E. TEAM risultava esposta per finanziamenti per circa Euro 13,8 milioni. A seguito dell'Accordo di Riscadenziamento 2007, Interbanca e Banca Antonveneta si sono impegnate a non richiedere il pagamento del capitale dovuto alle scadenze originarie, concedendo una dilazione di pagamento sul rimborso del capitale mediante cinque rate annuali costanti di Euro 2,8 milioni circa ciascuna a partire dal 31 dicembre 2008 ed il pagamento degli interessi dovuti fino al 31 dicembre 2007 in quattro rate trimestrali a partire dal 31 marzo 2008.

In virtù degli accordi presi, Data Holding 2007 in data 7 maggio 2007 acquisiva rispettivamente da Stefano Arvati e da sua moglie i diritti relativi al 38,12% del capitale sociale di B.E.E. TEAM da Gianluigi Martusciello il 7,52% del capitale sociale di B.E.E. TEAM, per poi sottoscrivere in data 23 maggio 2007, conformemente all'impegno assunto, il citato aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione il 23 marzo 2007.

Agli inizi del mese di giugno si chiudeva il citato aumento di capitale, mediante emissione da parte dell'Emittente di n. 5.000.000 nuove azioni ordinarie B.E.E. TEAM ad un prezzo di sottoscrizione unitario pari ad Euro 2,59. Al termine di tale aumento di capitale, Data Holding 2007 risultava proprietaria di complessive n. 4.561.668 azioni di B.E.E. TEAM, pari al 45,53% del capitale sociale della stessa.

Data Holding 2007 a seguito dell'acquisto della partecipazione del 45,53% di B.E.E. TEAM, si obbligava, in via solidale con i soci di Data Holding 2007 a promuovere un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria ai sensi del combinato disposto degli articoli 106, primo comma, e 109, primo comma, lett. a) del Testo Unico sulla totalità delle azioni ordinarie B.E.E. TEAM, incluse quelle emesse nell'ambito dell'aumento di capitale. A conclusione dell'offerta pubblica d'acquisto nel mese di luglio 2007, Data Holding 2007 è risultata titolare di n. 4.562.502 azioni ordinarie B.E.E. TEAM, pari al 45,54% delle azioni ordinarie B.E.E. TEAM e del capitale sociale della stessa.

Nel mese di giugno 2007, la Società ha proceduto ad acquistare un ulteriore 10% del capitale sociale di A&B da Tonito Arecco, azionista di minoranza di A&B, per un prezzo complessivo pari ad Euro 922.500. B.E.E. TEAM e l'azionista di minoranza hanno stipulato la reciproca concessione di una rispettiva opzione di acquisto e di vendita sulle azioni rappresentative del 5% del capitale sociale di A&B.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in considerazione delle nuove scelte strategiche, in data 13 settembre 2007 ha provveduto ad approvare un nuovo Piano Industriale 2008-2010 volto a ristrutturare e rilanciare il Gruppo B.E.E. TEAM.

In data 24 ottobre 2007 l'Assemblea straordinaria degli azionisti di B.E.E. TEAM, convocata ai sensi dell'art. 2446 del c.c. ha deliberato la copertura delle perdite risultanti dal bilancio intermedio al 30

giugno 2007 mediante l'utilizzo delle riserve e la riduzione del capitale sociale da Euro 25.948.546,96 ad Euro 11.521.555,60, attraverso la riduzione del valore nominale di ciascuna delle n. 10.018.744 azioni da Euro 2,59 ad Euro 1,15.

Sempre a fine 2007 ed inizi 2008 si è provveduto ad effettuare la razionalizzazione dei siti e delle sedi del Gruppo, che ha comportato principalmente: con riferimento alla zona di Roma, il trasferimento dal sito di S. Palomba (Pomezia) a quello di Santa Procula (Pomezia), mentre su Milano i siti i Vanzago e quelli di Segrate sono stati concentrati su un unico nuovo sito a Lainate.

A fine 2007 è stata costituita la società B.e.e Consulting S.p.A., che ha avviato nuove attività di *consulting*, prioritariamente rivolte al mondo finance. B.E.E. Consulting S.p.A. è una società appositamente costituita e controllata per il 60% da B.E.E. TEAM e partecipata per il 40% dai manager Carlo Achermann e Stefano Achermann. La società ha avviato la propria attività agli inizi del 2008, sottoscrivendo un importante contratto con UGIS, del Gruppo Unicredit per il triennio 2008-2010. Nel settembre 2007, B.E.E. TEAM ha stipulato con gli azionisti di minoranza di B.e.e. Consulting S.p.A. un contratto a fronte del quale gli stessi avranno, rispettivamente, un'opzione di acquisto e un'opzione di vendita su tutte le azioni di B.e.e. Consulting S.p.A. di proprietà degli azionisti di minoranza pari al 40% del capitale sociale di B.e.e. Consulting S.p.A..

Al fine di razionalizzare la struttura societaria del gruppo B.E.E. TEAM, il nuovo *management* nel corso del secondo semestre 2007 ha acquistato il ramo di azienda delle proprie controllate Data Insurance S.r.l. e Tecnotell S.r.l. per un corrispettivo pari a rispettivamente Euro 116.337,03 e Euro 168.283,9.

In data 22 dicembre 2007 l'Assemblea degli azionisti di B.E.E. TEAM ha delegato il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento ed in via scindibile, in una o più *tranches*, il capitale sociale di B.E.E. TEAM fino ad un massimo di 75.000.000,00 di Euro, comprensivo del sovrapprezzo, entro il termine di 5 anni dalla data di iscrizione della suddetta deliberazione assembleare nel competente Registro delle Imprese.

La delega al Consiglio è finalizzata a dare piena e completa attuazione al progetto di rilancio dell'attività aziendale attraverso l'acquisizione di partecipazioni in società terze. In tale direzione, in data 5 marzo 2008 B.E.E. TEAM ha perfezionato l'acquisizione del 100% di Universo Servizi, società attiva nel settore dei servizi IT per il mercato assicurativo, controllata dal Gruppo Intesa Sanpaolo, per un corrispettivo pari a 22,7 milioni di Euro. L'operazione ha previsto un versamento soci in conto futuro aumento di capitale per un importo pari ad Euro 10 milioni di Data Holding 2007 (Versamento Data Holding), a valere sull'Aumento di Capitale.

In data 30 giugno 2008 B.E.E. TEAM ha raggiunto con Interbanca l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca in relazione a finanziamenti con tale istituto pari a circa Euro 12,5 milioni. Tale accordo prevede il pagamento del debito complessivo residuo in quota capitale, in quattro rate annue di circa Euro 3,1 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013 (mentre l'accordo precedente prevedeva il rimborso ad interbanca in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni cadauna, di cui la prima al 31 dicembre 2008). Né l'Accordo di Riscadenziamento 2007 né l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca hanno modificato espressamente i *covenants* finanziari contenuti nei finanziamenti in essere con Interbanca sebbene, alla luce di tali accordi, gli effetti dei *covenants* sono stati superati rispetto alle scadenze così contrattualmente previste. Si segnala che risultano scostamenti rispetto ai parametri contenuti in tali *covenants* finanziari a partire dal 2004 sino alla data del Prospetto Informativo.

In data 10 giugno 2008, l'Emittente ha sottoscritto l'Accordo Quadro 2008 con IMI Investimenti, Itaca s.r.l. Rosalba Anghilieri, Andrea Pelizza e LDV Holding BV, teso, da un lato, all'acquisizione di una partecipazione pari a circa il 100% del capitale sociale di Praxis Calcolo da parte dell'Emittente e, dall'altro, all'ingresso dei soci di Praxis Calcolo nel capitale dell'Emittente, attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale dell'Emittente a loro riservato.

In data 11 luglio 2008, l'Assemblea degli azionisti di B.E.E. TEAM ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per un importo massimo di Euro 8.000.000, incluso il sovrapprezzo, ad un prezzo pari a Euro 2,6 per ciascuna azione.

In data 24 luglio 2008, si è conclusa l'operazione di integrazione tra l'Emittente e Praxis Calcolo. L'Emittente ha acquistato il 100% delle azioni Praxis Calcolo per un corrispettivo complessivo pari a circa Euro 13 milioni, mentre gli azionisti di Praxis Calcolo hanno sottoscritto l'Aumento di Capitale Riservato 2008, ad un prezzo, comprensivo del sovrapprezzo, pari ad Euro 2,6 (due virgola sei) per azione, a fronte dell'emissione di n. 2.952.149 nuove azioni, per un importo complessivo pari ad Euro 7.675.587,40.

Nel corso del mese di settembre 2008, B.E.E. TEAM e Carlo e Stefano Achermann, rispettivamente con una percentuale pari al 60% e al 40%, hanno costituito la società B.E.E. Sourcing S.r.l. (già B.E.E. Team S.r.l.), con capitale sociale di Euro 10 mila, la quale a sua volta ha costituito la società B.E.E. Solution S.r.l., avente sempre 10 mila Euro di capitale sociale.

Nel corso del mese di settembre 2008, in relazione al secondo SAL del Progetto di Investimento denominato "DAMA", B.E.E. TEAM ha contabilizzato un ulteriore finanziamento a tasso agevolato pari a circa Euro 945 migliaia ottenuto da Mediocredito Centrale e circa Euro 624 migliaia come contributo a fondo perduto.

In data 9 gennaio 2009, il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM ha approvato il Piano Economico 2009-2011, in proseguimento delle linee strategiche già indicate nel Piano Industriale 2008-2010, come aggiornato al fine di tenere conto degli effetti delle operazioni straordinarie (quali l'acquisizione di Universo Servizi e di Praxis Calcolo) e delle relative sinergie, nonché delle nuove linee di business in corso di attivazione (B.E.E. Solution S.p.A.).

In pari data, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di trasferire la sede legale da Roma, Via Sardegna n.41 a Roma, Viale dell'Esperanto n. 71.

In data 24 marzo 2009, B.E.E. Sourcing S.r.l (già B.E.E. TEAM S.r.l.) ha ceduto l'intera sua quota di partecipazione in B.E.E. Solution S.r.l., per un valore nominale pari ad Euro 7.000, pari al 70% del capitale sociale della stessa, a B.E.E. Consulting S.p.A. per un corrispettivo pari al valore nominale delle quote oggetto di trasferimento.

Inoltre, in data 27 marzo 2009, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale fino ad un ammontare massimo di Euro 30.000.000, in esercizio della delega conferitagli dall'Assemblea degli azionisti in data 22 dicembre 2007, mediante emissione di azioni ordinarie della Società da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c. e nel rispetto delle disposizioni statutarie.

In data 29 aprile 2009, l'Assemblea Straordinaria di B.E.E. TEAM ha deliberato, tra l'altro, (i) l'eliminazione, ai sensi dell'art. 2346 del cod. civ., del valore nominale riferibile alle 12.970.893 azioni

ordinarie in circolazione (ii) la variazione della denominazione sociale dell'Emittente da Data Service S.p.A. in B.E.E. TEAM S.p.A..

In medesima data, la Società ha acquistato il residuo del 40% delle quote di B.E.E. Sourcing S.r.l. (già B.E.E. Team S.r.l.) detenute dagli azionisti di minoranza della società, che presenta un capitale sociale di Euro 10 mila. Inoltre l'Assemblea di detta società in pari data ha deliberato il cambio della denominazione sociale da "B.E.E. Team S.r.l." in "B.E.E. Sourcing S.r.l.".

In data 11 maggio 2009, la Società e Intesa San Paolo S.p.A. hanno convenuto di riscadenziare al 31 dicembre 2009 (ovvero al perfezionamento dell'Aumento di Capitale, se antecedente) il pagamento del debito residuo per l'acquisizione del 100% Universo Servizi, pari ad Euro 12,7 milioni, scaduto in data 5 marzo 2009.

In data 14 luglio 2009, CONSOB ha chiesto alla Società, in sostituzione degli obblighi di informativa mensile sopra citati, (i) di diffondere al mercato a decorrere dal 31 luglio 2007 con cadenza mensile un comunicato stampa e (ii) integrare i resoconti intermedi di gestione, le relazioni finanziarie annuali e semestrali (a partire dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2009) nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con informazioni relative alla situazione societaria, gestionale e finanziaria del Gruppo (cfr. Sezione 1, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.5 del Prospetto Informativo).

In data 21 luglio 2009, A&B ha ceduto ad Engineering Tributi S.p.A. il ramo d'azienda di A&B attivo nella gestione di attività di liquidazione e di accertamento dei tributi e di altre entrate nonché di attività connesse o complementari, indirizzate al supporto delle attività di gestione tributaria e patrimoniale degli Enti Locali.

Per maggiori informazioni sulla storia dell'Emittente, si rimanda a quanto descritto nella Sezione 1, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.1 del Prospetto Informativo.

2.2 Panoramica delle attività

Il Gruppo B.E.E. TEAM è uno dei principali operatori italiani nel mercato dell'*outsourcing* tecnologico e operativo. In particolare, il Gruppo è attivo nella fornitura di servizi di trattamento documentale *Document Management Outsourcing* ("**DMO**") (archiviazione ottica e fisica di documenti, disegni, effetti, ricevute bancarie) e di *Business Process Outsourcing* ("**BPO**") (*outsourcing* di interi processi di *back office*), finalizzati a rendere più efficienti le procedure amministrative e contabili di banche, compagnie di assicurazione ed enti pubblici. Il Gruppo è inoltre attivo nella fornitura di soluzioni informatiche e servizi per la gestione delle attività degli Enti Locali (oltre 1.000 Comuni italiani serviti).

B.E.E. TEAM è la società operativa a capo del Gruppo che è composto da diverse società controllate la cui attività è specialistica o per tipologia di clientela o per localizzazione territoriale (cfr. Sezione 1, Capitolo 7, Paragrafo 7.1). Alla data del Prospetto Informativo, il Gruppo svolge le proprie attività tramite 13 filiali operative localizzate su tutto il territorio nazionale.

In considerazione dei mutamenti delle esigenze degli operatori appartenenti ai mercati di riferimento, l'offerta del Gruppo ha subito una progressiva evoluzione, passando dalla fornitura di singoli servizi inseriti nell'ambito di un più complesso processo produttivo (cd. "*Document Management Outsourcing*" o "**DMO**") alla gestione in *outsourcing* dell'intero processo e delle applicazioni tecnologiche (cd. "*Business Process Outsourcing*" o "**BPO**"). Tale processo evolutivo ha condotto il Gruppo a poter offrire ai propri clienti un servizio completo di *outsourcing* dei processi operativi, utilizzando le nuove tecnologie per la distribuzione e gestione delle informazioni. La *mission* del Gruppo è quindi quella di permettere ai propri clienti di concentrarsi sul proprio *core business* e di raggiungere il vantaggio

competitivo grazie alla "gestione strategica della conoscenza", garantendo agli stessi una piattaforma unica per la gestione ed il coordinamento dei contenuti e delle informazioni associate ai processi di *business*.

Nel corso dell'ultimo trimestre del 2007, l'attività del Gruppo è stata estesa al settore *Security Management*; in tale settore, il Gruppo intende sviluppare e fornire ai propri clienti tradizionali appartenenti all'Area Finance, all'Area PA e Industry servizi di attuazione, gestione e manutenzione di piattaforme per la visualizzazione e registrazione digitale e di gestione di allarmi, mediante postazioni delocalizzate territorialmente e gestite a livello centralizzato.

Il Gruppo B.E.E. TEAM intende sviluppare una propria offerta anche nei servizi di *Management Consulting* ed a tale scopo, nel corso del secondo semestre 2007, ha creato ex-novo un'unità (B.E.E. Consulting S.p.A.) specializzata nella prestazione di servizi di consulenza specialistica in tema di ottimizzazione di processi aziendali. B.e.e. Consulting S.p.A. si propone di servire le maggiori aziende pubbliche e private del nostro Paese nei mercati delle Financial Institutions, delle Telecom e delle Utilities. B.e.e Consulting S.p.A. ha avviato la propria attività agli inizi del 2008, sottoscrivendo un importante contratto con UGIS, società del Gruppo Unicredit, per il triennio 2008-2010.

Con l'acquisizione della società Universo Servizi, B.E.E. TEAM ha aggiunto al proprio mercato di riferimento il segmento assicurativo, in particolare quello dei servizi ICT per la gestione operativa delle attività legate ai rami danni e vita. I riflessi economici di tale acquisizione hanno avuto decorrenza a partire dal 1 gennaio 2008.

Con l'operazione di integrazione con Praxis Calcolo, B.E.E. TEAM si pone l'obiettivo di ampliare l'offerta del Gruppo includendo un mix di prodotti software e servizi in ambito IT rivolti sia ad aziende di grandi dimensioni, con particolare riferimento ai mercati delle Telecomunicazioni, delle Utilities, dell'Industria e dei Servizi, sia ad aziende appartenenti al mercato della Piccola e Media Industria.

I servizi offerti dal Gruppo sono principalmente rivolti a due tipologie di clientela: istituzioni finanziarie, quali banche e compagnie di assicurazione ("Area Finance"), e pubbliche amministrazioni, quali Ministeri ed altri enti pubblici, nazionali e locali ("Area PA"). A partire dal primo semestre 2006, il Gruppo annovera, inoltre, tra i propri clienti alcuni operatori appartenenti ai settori delle *utilities* e dell'industria ("Area Industry").

Per maggiori informazioni sull'attività dell'Emittente, si rimanda a quanto descritto nella Sezione 1, Capitolo 6, Paragrafo 6.1 del Prospetto Informativo.

2.3 Programmi futuri e strategie

Come da comunicato stampa diffuso al mercato in data 11 gennaio 2009, il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM ha approvato in data 9 gennaio 2009 il Piano Economico 2009-2011, in proseguimento delle linee strategiche già indicate nel Piano Industriale 2008-2010, come aggiornato al fine di tenere conto degli effetti delle operazioni straordinarie (quali l'acquisizione di Universo Servizi e di Praxis Calcolo) e delle relative sinergie, nonché delle nuove linee di business in corso di attivazione (B.e.e Solution S.p.A.) nonché degli effetti della crisi dei mercati finanziari della seconda metà del 2008. In pari data, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato anche il *Budget* 2009.

Il Piano Economico 2009-2011 prevede un'accelerazione dell'operazione di riorganizzazione e di ristrutturazione del Gruppo oltre che la crescita nei settori di attività provenienti dalle nuove acquisizioni.

Di seguito sono rappresentati i principali obiettivi e linee strategiche del Piano Economico 2009-2011 suddivise per business unit del Gruppo.

DMO-BPO

- Revisione della struttura produttiva BPO/DMO, tramite ridimensionamento delle strutture operative/siti produttivi e strumenti di mobilità, già a partire dal secondo semestre 2009 con particolare riferimento alle attività di BPO.
- Utilizzo di nuove tecnologie sul documentale; la Società ha identificato l'esigenza di possedere una piattaforma evoluta di Document Management su cui costruire la propria strategia tecnico commerciale. L'obiettivo che la Società intende conseguire consiste nella realizzazione di un sistema che memorizza e tiene traccia di documenti in formato elettronico o cartaceo attraverso l'interazione di vari componenti (capture, storage, metadata, retrieval, workflow, Firma Digitale, security, versioning, ecc.).
- Avvio della trasformazione del portafoglio di offerta verso attività a maggior valore aggiunto.
- Commercializzazione diretta di soluzioni informatiche di archiviazione.

Sicurezza e Mobilità

- Crescita dei ricavi per servizi di Videosorveglianza.
- Aumento della presenza nel settore dei servizi per la Mobilità.
- Mantenimento di bassi costi di delivery.

Le azioni previste nel settore Sicurezza e Mobilità includono il consolidamento della proposta relativa al tema allargato del Security Management, con l'obiettivo di presentarsi come *outsourcer* di soluzioni di visualizzazione, di registrazione digitale e di gestione degli impianti di sorveglianza con riferimento sia alla base di clientela consolidata, che ad altri mercati quali aeroporti, stazioni ferroviarie, porti marittimi e istituzioni culturali. L'approccio metodologico consiste nel pianificare, costruire, e gestire allo stesso livello e con strumenti altamente integrati sia la sicurezza fisica che la sicurezza logica introducendo il concetto di "Sicurezza Integrata".

Consulenza

Le linee strategiche relative alla consulenza prevedono una crescita significativa dei ricavi tramite offerta di servizi volti all'ottimizzazione dei processi aziendali, in particolare bancari, rivolta principalmente sul portafoglio clienti esistente con l'obiettivo di integrare l'offerta di consulenza specialistica per i servizi finanziari e strutturare un'offerta di nicchia ad alto valore aggiunto che non vada a confrontarsi con le grandi società di consulenza, ma che si configuri come sinergica rispetto all'offerta di DMO-BPO nell'area finanza e back-office tradizionale.

Inoltre la crescita dei servizi di consulenza prevede, oltre, al consolidamento del posizionamento nei servizi di consulenza offerti da B.e.e. Consulting S.p.A. al settore Finance e la verifica di nuove opportunità di mercato per favorire la crescita organica di realtà tematiche specializzate, la diversificazione del portafoglio clienti, l'aumento dimensionale delle singole commesse, l'estensione dell'offerta ai mercati Telecom e Energy e la creazione di nuovi poli di eccellenza (Payments, Compliance e Risk Management), anche attraverso alleanze.

Servizi di Information Technology

Le linee strategiche dei nuovi settori di attività prevedono l'aumento della spinta commerciale, finalizzata sia all'ampliamento del "portafoglio clienti" sia all'approfondimento delle relazioni con la clientela consolidata, per i servizi di IT outsourcing nel settore delle Assicurazioni Vita e Danni, offerti da Universo Servizi S.p.A., nonché per i servizi IT rivolti ai settori delle TLC, Utilities, e delle piccole e

medie imprese industriali e di servizi, offerti da Praxis Calcolo; in particolare, le azioni previste nelle società neoacquisite prevedono:

Universo Servizi

- Aumento dei Livelli di Servizio nella gestione.
- Evoluzione tecnologica delle piattaforme.
- Ingresso nella System Integration e di Consulenza specialistica.
- Rafforzamento della fase commerciale per l'acquisizione di nuovi clienti.

Praxis Calcolo

- Valorizzazione e sviluppo presenza su clienti di grande dimensione (Enel, Telecom Italia e Vodafone).
- Sviluppo di un'offerta tecnologica innovativa (Web 2.0 e Google, Stack tecnologico Java, Dynamics, CRM, etc.).
- Partnership con principali player di mercato (Microsoft, Infor, Oracle).
- Maggiore capacità commerciale di sviluppo di business.
- Efficienza operativa nel delivery.
- Creazione di poli di eccellenza intercompany (Praxis, Universo, B.E.E. Solutions).

Per il Gruppo B.E.E. TEAM resta centrale l'attenzione alla qualità del servizio finalizzato alla creazione di valore ed il crescere dell'attenzione alla variabile costi come leva di recupero delle marginalità.

2.4 Identità degli amministratori, sindaci, alti dirigenti e revisori contabili

Consiglio di Amministrazione

Alla data del Prospetto Informativo, il Consiglio di Amministrazione della Società, nominato dall'Assemblea ordinaria in data 18 maggio 2007, come integrato mediante la cooptazione di Anna Molinotti a seguito delle dimissioni di Gianfranco Sgrò in occasione della seduta consiliare del 24 luglio 2008 e confermata dall'Assemblea degli Azionisti in data 30 settembre 2008 e di Adriano Seymandi a seguito delle dimissioni di Fernando Napolitano in occasione della seduta consiliare del 30 settembre 2008 e confermato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2009, per un triennio fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2009, è composto come segue:

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Rocco Sabelli	Presidente	Agnone (IS), 12 agosto 1954
Adriano Seymandi	Amministratore Delegato	Saluzzo (CN), 5 gennaio 1945
Luciano Acciari	Consigliere non esecutivo	Roma, 15 aprile 1945
Claudio Berretti	Consigliere non esecutivo	Firenze, 23 agosto 1972
Giuseppe Sammartino	Consigliere non esecutivo	Agnone (IS), 18 settembre 1955
Anna Molinotti	Consigliere Indipendente	Imola (BO), 30 luglio 1958
Enzo Mei	Consigliere Indipendente	Roma, 14 giugno 1938

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione è domiciliato per la carica presso la sede sociale dell'Emittente. L'Amministratore Delegato è domiciliato per la carica sociale presso la sede sociale dell'Emittente. L'amministratore, Luciano Acciari, è domiciliato a Roma, in Via delle Quattro Fontane 20. L'amministratore, Claudio Berretti, è domiciliato in Milano, Via Pontaccio n. 10. L'amministratore, Giuseppe Sammartino, è domiciliato in Riano, Via Tiberina s.n.c. Colle Romano n. 61. L'amministratore, Enzo Mei, è domiciliato a Roma, Via Claudio Monteverdi n. 10. L'amministratore, Anna Molinotti, è domiciliata a Bologna, in Via Zamboni, 2.

Nella seduta del 30 settembre 2008, il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Dott. Adriano Seymandi in qualità di Amministratore Delegato.

Collegio Sindacale

Alla data del Prospetto Informativo, il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2009 e in carica per un triennio fino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2011, è composto come segue:

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Piergiacomo Jucci	Presidente	Roma, 10 settembre 1964
Roberto Serrentino	Sindaco Effettivo	Pescara, 24 settembre 1961
Daniele Girelli	Sindaco Effettivo	Mantova, 16 maggio 1960
Barbara Cavalieri	Sindaco Supplente	Roma, 13 febbraio 1969
Francesco Pellone	Sindaco Supplente	Napoli, 8 marzo 1960

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati, per la carica, presso la sede legale di B.E.E. TEAM.

Alti Dirigenti

La seguente tabella indica gli Alti Dirigenti della Società alla data del Prospetto Informativo, specificando la posizione dagli stessi ricoperta:

Nome e cognome	Posizione	Anno di assunzione	Luogo e data di nascita
Giuseppe Caridi	Responsabile Operations	2008	Roma, 4 aprile 1950
Gianluca Longo	Responsabile Security	2008	Torino, 29 settembre 1973
Stefano Achermann	Responsabile Banking Insurance	2008	Roma, 10 giugno 1969

I sopraelencati dirigenti sono tutti domiciliati, per i rispettivi ruoli, presso la sede legale di B.E.E. TEAM.

Per maggiori informazioni sugli organi di amministrazione, controllo e direzione del Gruppo, si rimanda a quanto descritto nella Sezione 1, Capitolo 14 del Prospetto Informativo.

Revisori contabili

In data 29 aprile 2006, ai sensi dell'art. 159 del Testo Unico (quale modificato dalla Legge n. 262 del 28 dicembre 2005), l'assemblea degli azionisti di B.E.E. TEAM ha confermato a Reconta Ernst &

Young S.p.A., con sede legale in Milano, via Della Chiusa n. 2, (la "**Società di Revisione**") l'incarico per la revisione contabile della Società per il periodo 31 dicembre 2006 - 31 dicembre 2011.

Per maggiori informazioni, si rimanda a quanto descritto nella Sezione 1, Capitolo 2 del Prospetto Informativo.

2.5 Principali azionisti

Alla data del Prospetto Informativo, l'Emittente ha un capitale sociale deliberato pari ad Euro 14.916.526,95 suddiviso in n. 12.970.893 azioni ordinarie prive di valore nominale.

La seguente tabella indica i soggetti che possiedono una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente con diritto di voto superiore al 2%, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate dai soci in sede di Assemblea in data 29 aprile 2009 e dalle altre comunicazioni previste dalla normativa applicabile:

Azionista	N. azioni	Percentuale
Data Holding 2007 S.r.l.	4.598.669	35,45%
Imi Investimenti S.p.A. 1	2.227.936	17,18%
Itaca S.r.l. 2	660.387	5,09%
TOT. MAGGIORE DEL 2%	7.486.992	57,72 %
TOT. FLOTTANTE	5.483.901	42,28 %
TOTALE AZIONI EMESSE	12.970.893	100%

¹ Il capitale sociale di Imi Investimenti S.p.A. è detenuto al 100% da Intesa Sanpaolo S.p.A..

² Il capitale sociale di Itaca S.r.l. è detenuto per il 25% da Maria Adele Albani in nuda proprietà, per il 25% da Anna Albani in nuda proprietà, per il 25% da Ettore Albani in nuda proprietà e per il 25% da Riccardo Albani in nuda proprietà. L'usufrutto su tali quote è esercitato per il 50% da Enrico Albani e per il 50% da Luisa Cassinera.

Data Holding 2007, detenendo una partecipazione pari al 35,45% del capitale sociale, esercita il controllo di fatto sull'Emittente, ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

In virtù del Patto Parasociale Data Holding, Rocco Sabelli esercita singolarmente il controllo di Data Holding 2007; tale patto prevede, infatti, che Rocco Sabelli designi la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione di Data Holding 2007 e che tutte le decisioni dell'assemblea di Data Holding 2007 siano assunte con il voto determinante dello stesso (fatta eccezione per le decisioni in materia di modificazioni dello statuto sociale, ivi incluse le operazioni sul capitale).

Per maggiori informazioni sui principali azionisti della Società, si rimanda a quanto descritto nella Sezione 1, Capitolo 18 del Prospetto Informativo.

3. INFORMAZIONI FINANZIARIE RILEVANTI

Una sintesi delle principali informazioni finanziarie selezionate dai bilanci consolidati del Gruppo B.E.E. TEAM per i periodi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007, 2006 e dai resoconti intermedi di gestione al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008, è riportata nella Sezione 1, Capitolo 3, del Prospetto Informativo.

Nella tabella seguente sono indicati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Gruppo B.E.E. TEAM al 31 marzo 2009, confrontati con i dati al 31 dicembre 2008, al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006. I dati riportati si riferiscono ai Resoconti Intermedi di Gestione al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008 ed ai Bilanci consolidati al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.

	31 marzo		31 dicembre		
(In migliaia di Euro)	2009	2008	2008	2007	2006
Patrimonio netto	12.328	12.931	14.322	5.032	11.024
Indebitamento finanziario netto	(45.644)	(35.348)	(43.337)	(22.645)	(24.800)
Ricavi operativi	17.733	14.726	68.432	44.948	65.659
Perdita d'esercizio	(2.049)	(1.867)	(7.988)	(15.497)	(7.005)

Nel consuntivo del primo trimestre 2008 sono stati apportati maggiori ammortamenti, rispetto ai dati pubblicati nella prima trimestrale 2008, per Euro 126 mila, connessi alle Piattaforme Informatiche di Universo Servizi, coerentemente con quanto effettuato a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2008

La seguente tabella evidenzia le componenti (a breve, medio e lungo termine) dell'indebitamento finanziario del Gruppo rispettivamente per i periodi chiusi al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008 nonché al 31 dicembre 2008, al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006.

	31 marzo		31 dicembre		
(In migliaia di Euro)	2009	2008	2008	2007	2006
Indebitamento finanziario netto	(45.644)	(35.348)	(43.337)	(22.645)	(24.800)
<i>Di cui:</i>					
<i>Indebitamento finanziario corrente netto</i>	(24.273)	(18.787)	(21.760)	(5.833)	(23.185)
<i>Indebitamento finanziario non corrente</i>	(21.371)	(16.561)	(21.577)	(16.812)	(1.615)

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 maggio 2009 risulta pari ad Euro 44,1 milioni circa.

Si segnala che il valore dell'indebitamento finanziario netto esposto nella tabella e quello al 31 maggio 2009 rappresentato sopra include a partire dal 31 dicembre 2007 i debiti teorici relativi ai contratti di opzione stipulati nel 2007 con gli azionisti di minoranza di B.e.e. Consulting (per il residuo 40 % del capitale sociale) e di A&B (per il residuo 5% del capitale sociale). Detti debiti teorici, valorizzati complessivamente per circa Euro 4,8 milioni in chiusura di bilancio al 31 dicembre 2008 ed al 31 marzo 2009 nonché Euro 3,65 milioni al 31 dicembre 2007, sono stati inseriti sulla base dei principi contabili IFRS/IAS.

L'incremento dell'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2009 rispetto al 31 dicembre 2008 è dovuto principalmente ad investimenti effettuati per un importo pari a circa Euro 0,8 milioni e per la parte restante al flusso monetario dell'attività di esercizio (gestione economica e assorbimento di capitale circolante).

Con riferimento all'aumento dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2008 rispetto al 31 dicembre 2007 si precisa che tale aumento, pari a Euro 20,7 milioni, è ascrivibile principalmente al debito in essere per il pagamento del prezzo residuo pari ad Euro 12,7 milioni relativo all'acquisizione del 100% di Universo Servizi, per Euro 1,2 all'adeguamento della passività finanziaria, pari ad Euro 4,8 milioni, derivante dalla valutazione dei contratti di Put & Call relativi all'acquisizione delle azioni detenute dai soci di minoranza di B.E.E. Consulting S.p.A. e A&B. Per il resto la differenza riscontrata nella variazione della posizione finanziaria si riferisce all'assorbimento di "Cassa" in relazione agli investimenti realizzati nonché in relazione alla gestione operativa di esercizio.

Con riferimento ai principali finanziamenti concessi alla Società da Interbanca e Banca Antonveneta in data 4 aprile 2007, B.E.E. TEAM, da una parte, e Interbanca e Antonveneta, dall'altra parte, hanno formalizzato un accordo avente ad oggetto il riscadenziamento dei termini di rimborso dei suddetti finanziamenti (**"Accordo di Riscadenziamento 2007"**). In particolare, l'Accordo di Riscadenziamento 2007 prevedeva il rimborso del capitale dovuto ai sensi dei suddetti finanziamenti, pari a Euro 12.586 migliaia nei confronti di Interbanca e pari a Euro 1.219 migliaia nei confronti di Banca Antonveneta, a partire dal 31 dicembre 2008 fino al 31 dicembre 2012, mediante il rimborso in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni ciascuna nei confronti di Interbanca e di circa Euro 244 mila nei confronti di Banca Antonveneta. Ai sensi dell'Accordo di Riscadenziamento 2007, Interbanca e Banca Antonveneta si sono impegnate a non richiedere a B.E.E. TEAM il pagamento degli interessi che sono maturati nel corso del 2007 sul capitale dovuto a fronte dell'impegno di B.E.E. TEAM a pagare tali interessi in quattro rate trimestrali a partire dal 31 marzo 2008.

In data 30 giugno 2008, B.E.E. TEAM ha raggiunto con Interbanca un ulteriore accordo di riscadenziamento in relazione al rimborso della quota capitale residua dei finanziamenti in essere con Interbanca per un importo pari a circa Euro 12,6 milioni (**"Accordo di Riscadenziamento Interbanca"**). Tale accordo prevede il pagamento del debito complessivo residuo in quota capitale, in quattro rate annue di circa Euro 3,1 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013. Il suddetto accordo prevede altresì la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013.

A fronte delle varie forme di indebitamento in essere, non sono state rilasciate garanzie da parte del Gruppo.

Per maggiori informazioni sui fondi propri e l'indebitamento netto si rinvia alla Sezione 1, Capitoli 9, 10 e 20.

4. CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA

4.1 L'Offerta

L'Offerta consiste in un aumento di capitale scindibile e a pagamento per massimi Euro 29.789.817,59, inclusivo di svoraprezzo, mediante emissione di massime n. 56.207.203 azioni ordinarie della Società, senza valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della società al Prezzo di Offerta di Euro 0,53

cadauna, di cui Euro 0,43 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 13 Azioni ogni n. 3 azioni possedute.

I diritti di opzione che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel Periodo di Offerta (tra il 3 agosto 2009 e l'11 settembre 2009 compresi), presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., nell'osservanza delle norme di servizio stabilite dalla stessa nell'imminenza dell'operazione.

Potranno esercitare i diritti di opzione i titolari di azioni B.E.E. TEAM presentando apposita richiesta presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli. I diritti di opzione sono rappresentati dalla cedola n. 3 staccata dalle azioni ordinarie.

I diritti di opzione saranno negoziabili in borsa dal 3 agosto 2009 al 4 settembre 2009 compresi.

Entro il mese successivo alla scadenza del Periodo di Offerta ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ., la Società offrirà in borsa gli eventuali diritti di opzione non esercitati. Entro il giorno precedente l'inizio dell'offerta in borsa dei diritti di opzione non esercitati, sarà pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale un avviso con indicazione del numero dei diritti di opzione non esercitati da offrire in borsa ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ. e delle date delle riunioni in cui l'offerta sarà effettuata. La comunicazione dei risultati definitivi dell'Offerta in Opzione sarà effettuata entro 5 giorni dalla sottoscrizione delle Azioni al termine del periodo di Offerta in Borsa, mediante apposito comunicato.

L'adesione all'Offerta è irrevocabile salvo i casi di legge e non può essere sottoposta a condizioni.

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione; nessun onere o spesa accessoria è prevista da parte dell'Emittente a carico del richiedente.

Le Azioni sottoscritte entro la fine del Periodo di Offerta verranno messe a disposizione sui conti degli intermediari autorizzati, aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. nello stesso giorno a partire dal 14 settembre 2009, in cui la Società avrà evidenza della disponibilità degli importi pagati per l'esercizio delle stesse, fatti salvi eventuali ritardi non dipendenti dalla volontà della Società e, comunque, agli aventi diritto, entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Offerta.

Le Azioni sottoscritte entro la fine dell'offerta in borsa dei diritti inoptati ai sensi dell'art. 2441, terzo comma cod. civ., verranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine dell'offerta in borsa medesima.

La Società non risponde di eventuali ritardi imputabili agli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. nell'esecuzione delle disposizioni impartite dai richiedenti in relazione all'adesione all'Offerta. La verifica della regolarità e della correttezza delle adesioni pervenute agli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., sarà effettuata dagli stessi.

In data 5 marzo 2008, Data Holding 2007, azionista di controllo di B.E.E. TEAM, ha versato a B.E.E. TEAM, Euro 10.000.000,00 a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale da liberare in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria al Consiglio di Amministrazione in data 22 dicembre 2007. Al termine del Periodo di Offerta, il suddetto versamento in conto futuro aumento di

capitale sarà imputato a capitale a valere, fino a concorrenza, sulla sottoscrizione e liberazione da parte di Data Holding 2007 della quota di propria competenza dell'Aumento di Capitale.

Imi Investimenti S.p.A., con lettera del 29 maggio 2009 comunicata alla Società in data 3 giugno 2009, si è impegnata in maniera vincolante e irrevocabile nei confronti dell'Emittente a sottoscrivere l'Aumento di Capitale per la parte di propria spettanza, relativamente a tutte le azioni da essa possedute, pari a circa il 17,18% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni saranno ammesse alla quotazione ufficiale presso il MTA, al pari delle azioni ordinarie B.E.E. TEAM attualmente in circolazione.

La seguente tabella riporta i principali dati rilevanti dell'Offerta:

Numero di Azioni offerte in opzione	n. 56.207.203
Rapporto di opzione	n.13 Azioni ogni n. 3azioni ordinarie possedute
Prezzo di Offerta per ciascuna Azione	Euro 0,53
Controvalore totale dell'Aumento di Capitale	Euro 29.789.827,59
Numero totale di azioni componenti il capitale sociale dopo l'Aumento di Capitale (ipotizzando la sua integrale sottoscrizione)	n. 69.178.096
Percentuale delle azioni emesse sul totale del capitale sociale dopo l'Aumento di Capitale	81,25%

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 2, Capitolo 5 del Prospetto Informativo.

4.2 Ragioni dell'Offerta

I proventi dell'Aumento di Capitale saranno utilizzati per riequilibrare la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo su cui hanno inciso gli investimenti effettuati nel 2008 legati alla crescita esterna. In particolare, la Società intende destinare le risorse finanziarie derivanti dall'Aumento di Capitale al saldo del pagamento del debito residuo nei confronti di Intesa SanPaolo S.p.A. per l'acquisizione di Universo Servizi, per un ammontare pari ad Euro 12,7 milioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 2, Capitolo 3.3 del Prospetto Informativo.

4.3 Destinatari dell'Offerta

Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno offerte in opzione ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti della Società. In considerazione della natura dell'Offerta non si rende necessario alcun piano di ripartizione e assegnazione delle Azioni.

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano sulla base del Prospetto Informativo.

L'Offerta è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti della Società, ma non è promossa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale promozione richieda l'approvazione delle competenti Autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti locali ("Altri Paesi").

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 2, Capitolo 5.2.1 del Prospetto Informativo.

4.4 Calendario dell'Offerta

Attività	Data
Inizio del Periodo di Offerta e del periodo di negoziazione dei diritti di opzione	3 agosto 2009
Ultimo giorno di negoziazione dei diritti di opzione	4 settembre 2009
Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo per il pagamento delle Azioni	11 settembre 2009
Comunicazione dei risultati dell'Offerta in Opzione al termine del Periodo di Offerta	Entro 5 giorni dal termine del Periodo di Offerta

5. DOCUMENTAZIONE ACCESSIBILE AL PUBBLICO

Documentazione a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, a Roma, in Viale dell'Esperanto n. 71, nonché sul sito internet della Società www.beeteam.it:

- l'atto costitutivo e lo statuto sociale di B.E.E. TEAM;
- il bilancio di esercizio dell'Emittente e consolidato del Gruppo B.E.E. TEAM per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006, al 31 dicembre 2007 e al 31 dicembre 2008, corredati dagli allegati previsti dalla legge e dalle relative relazioni di revisione emesse dalla Società di Revisione;
- i resoconti intermedi di gestione del Gruppo B.E.E. TEAM al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008;
- Documento Informativo del 1° agosto 2008 relativo all'acquisizione di Praxis Calcolo redatto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti.
- Documento Informativo del 20 marzo 2008 relativo all'acquisizione di Universo Servizi redatto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti.
- Prospetto Informativo relativo all'Aumento di Capitale Riservato 2008 pubblicato in data 12 febbraio 2009.

SEZIONE 1

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili delle informazioni

Il presente Prospetto Informativo è stato redatto da B.E.E. TEAM, società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Roma, Viale dell'Esperanto n. 71, in qualità di emittente. La Società assume la responsabilità del presente Prospetto Informativo.

1.2 Dichiarazione delle persone responsabili

B.E.E. TEAM dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza nella redazione del Prospetto Informativo, le informazioni contenute nel medesimo Prospetto Informativo sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 Revisori legali dei conti della Società

La società incaricata dall'Emittente del controllo contabile ai sensi dell'articolo 155 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni, è Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede legale in Roma, via G. D. Romagnosi 18/a, cap. 00196, iscritta al n. 2 dell'Albo Speciale CONSOB tenuto ai sensi dell'art. 161 del Testo Unico e iscritta al n. 70945 del Registro dei Revisori Contabili ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, n. 88 (la "**Società di Revisione**").

La Società di Revisione ha assoggettato a revisione contabile i bilanci di esercizio e consolidati dell'Emittente chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 predisposti in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea, e ha emesso le relative relazioni, rispettivamente, in data 10 aprile 2009, 18 aprile 2008 e 12 aprile 2006 senza segnalare alcun rilievo, con richiami di informativa.

2.2 Informazioni sui rapporti con i revisori

Relativamente al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie contenute nel Prospetto Informativo, la Società di Revisione non ha rinunciato all'incarico, né è stata rimossa dallo stesso, né l'incarico è stato revocato.

3. INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

Nel presente Capitolo vengono fornite informazioni finanziarie selezionate dell'Emittente al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008 nonché per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.

Tali informazioni sono tratte da:

- i resoconti intermedi di gestione al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008, redatti ai sensi dell'art. 154-ter del Testo Unico, non assoggettati a revisione contabile; e
- i bilanci consolidati della Società per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007, 2006 predisposti in conformità agli IFRS, assoggettati a revisione contabile dalla Società di Revisione, che ha emesso le proprie relazioni rispettivamente in data 10 aprile 2009, 18 aprile 2008 e 5 aprile 2007.

L'Emittente ha ritenuto di omettere informazioni finanziarie selezionate riferite ai dati del bilancio d'esercizio, ritenendo che le stesse non forniscano elementi aggiuntivi rispetto a quelli consolidati di Gruppo.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 maggio 2009 risulta pari ad Euro 44,1 milioni circa. Si segnala che tale valore dell'indebitamento finanziario netto include a partire dal 31 dicembre 2007 i debiti teorici relativi ai contratti di opzione stipulati nel 2007 con gli azionisti di minoranza di B.e.e. Consulting (per il residuo 40 % del capitale sociale) e di A&B (per il residuo 5% del capitale sociale). Detti debiti teorici, valorizzati complessivamente per circa Euro 4,8 milioni a partire dalla chiusura di bilancio al 31 dicembre 2008, sono stati inseriti sulla base dei principi contabili IFRS/IAS.

Le informazioni finanziarie selezionate di seguito riportate devono essere lette congiuntamente ai Capitoli 9, 10 e 20 della Sezione 1 del Prospetto Informativo.

3.1 Informazioni finanziarie relative ai trimestri chiusi al 31 marzo 2009 e al 31 marzo 2008

Si evidenzia che i dati economici e patrimoniali per il trimestre chiuso al 31 marzo 2009 non sono direttamente comparabili con quelli del trimestre chiuso al 31 marzo 2008 in quanto i dati al 31 marzo 2009 includono gli effetti economici e patrimoniali relativi al Gruppo Praxis Calcolo acquisito dal Gruppo nel luglio 2008.

Si riportano di seguito i principali dati economici consolidati del Gruppo B.E.E. TEAM per i periodi chiusi al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008¹.

(In migliaia di Euro)	Dati al 31 marzo	
	2009	2008
Ricavi operativi attività in funzionamento	17.733	14.726
Margine operativo a lordo ²	-270	-292

¹ I dati relativi al consuntivo del primo trimestre 2008 contenuti nella tabella riportano un maggior valore di ammortamento, rispetto ai dati pubblicati nella prima trimestrale 2008, per Euro 126 mila, connessi alle piattaforme informatiche di Universo Servizi, coerentemente con quanto effettuato a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2008.

Perdita operativa	-1.118	-890
Perdita ante imposte	-1.662	-1.339
Perdita netta attività in funzionamento	-2.012	-1.851
Perdita del periodo	-2.049	-1.867
Perdita per azione derivante dalle attività in funzionamento	-0,16	0,19
Perdita per azione	-0,16	0,18

Si riportano di seguito i principali dati patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo B.E.E Team al 31 marzo 2009 e al 31 dicembre 2008.

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2009	31 dicembre 2008
ATTIVITA'		
Immobili, impianti e macchinari	4.219	4.352
Avviamento	48.427	48.427
Immobilizzazione immateriali	11.425	11.304
Partecipazioni in altre imprese	111	111
Crediti ed altre attività non correnti	571	567
Imposte anticipate	3.542	3.549
Totale attività non correnti	68.295	68.310
Rimanenze finali di materie prime	131	103
Lavori in corso di ordinazione	1.523	1.484
Crediti commerciali	35.152	33.021
Altre attività correnti e crediti diversi	2.879	1.979
Crediti tributari	401	465
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	39	131
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.664	4.018
Totale attività correnti	41.789	41.201
Attività destinate alla dismissione	359	359
TOTALE ATTIVITA'	110.443	109.870
Passività e patrimonio netto		
Capitale sociale	14.917	14.917
Riserve e risultato del periodo	-2.589	-595
Totale patrimonio netto di gruppo	12.328	14.322
Patrimonio netto di terzi	338	305
Totale patrimonio netto	12.666	14.627
Debiti finanziari non correnti	16.540	16.746
Fondo rischi	2.777	2.738

² Il margine operativo lordo (MOL) è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni. Il MOL così definito rappresenta una misura utilizzata dal management della Società per valutare e monitorare l'andamento operativa della stessa. Il MOL non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS, e, pertanto, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione del MOL non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione del Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

Benefici verso i dipendenti (TFR)	10.526	10.509
Imposte differite	1.598	1.729
Passività finanziarie non correnti per Put & Call	4.831	4.831
Altre passività non correnti	49	49
Totale passività non correnti	36.321	36.602
Debiti finanziari correnti	25.976	25.908
Debiti commerciali	18.148	15.340
Fondi correnti	3.473	3.873
Debiti tributari	893	701
Altre passività e debiti diversi	12.903	12.759
Totale passività correnti	61.393	58.581
Passività destinate alla dismissione	63	60
TOTALE PASSIVITA'	97.777	95.243
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	110.443	109.870

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo B.E.E. TEAM al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008. Si precisa che l'indebitamento finanziario netto di seguito dettagliato include anche l'indebitamento netto relativo alle società in dismissione i cui saldi, negli schemi di bilancio, sono riportati nelle apposite voci "attività" e "passività" in dismissione come previsto dai principi IFRS.

(in migliaia di Euro)	31 marzo 2009	31 dicembre 2008
Cassa	27	36
Altre disponibilità liquide	1.676	4.112
Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
TOTALE LIQUIDITA'	1.703	4.148
Debiti bancari correnti	13.143	13.104
Debiti verso altri finanziatori	12.833	12.804
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	25.976	25.908
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	24.273	21.760
Debiti bancari non correnti	-16.153	-16.335
Debiti verso altri finanziatori non correnti inclusivi di Put & Call	-5.218	-5.242
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	-21.371	-21.577
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	-45.644	-43.337

La tabella seguente illustra i flussi di cassa del Gruppo B.E.E. TEAM per i periodi intermedi chiusi al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008.

(in migliaia di Euro)	Dati al 31 marzo (3 mesi)	
	2009	2008
Flusso monetario da attività d'esercizio	-1.497	-1.586
Flusso monetario da (per) attività d'investimento	-808	-21.118

Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	-46	26.310
Flusso monetario da (per) attività in dismissione	-3	205
Flusso di disponibilità liquide	-2.354	3.811
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	4.018	3.316
Disponibilità nette alla fine del periodo	1.664	7.127
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide nette	-2.354	3.811

3.2 Informazioni finanziarie relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006

Con riferimento all'area di consolidamento del Gruppo, si rileva che al 31 dicembre 2008 risultano importanti variazioni della stessa rispetto al 31 dicembre 2007 in conseguenza delle seguenti operazioni effettuate nel 2008:

- perfezionamento delle acquisizioni di Universo Servizi e del Gruppo Praxis Calcolo nonché della società Omnigis Srl;
- costituzione delle società B.e.e. Team S.r.l. e B.e.e. Solution S.r.l.;
- liquidazione della società Data Service Technologies S.p.A., cancellata dal registro delle imprese il 15 gennaio 2009.
- Il consolidamento di Universo Servizi S.p.A. ed Omnigis Srl risultano a partire dal primo gennaio 2008 mentre il consolidamento del Gruppo Praxis risulta a partire dal 1 agosto 2008.

Al 31 dicembre 2007 risultano variazioni all'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2006, a seguito della liquidazione delle società Data Insurance s.r.l. e Tecnotell s.r.l., la cui attività è tuttavia confluita nella capogruppo, la quale ne ha acquisito i rami di azienda. Inoltre, in chiusura dell'esercizio 2007, sono state liquidate le società Data New System S.r.l., Docsline S.r.l ed il Consorzio Gia.

Si riportano di seguito i principali dati economici consolidati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, nonché i dati economici consolidati del Gruppo B.E.E. TEAM per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 e 2006.

(In migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2008	2007	2006
Ricavi operativi attività in funzionamento	68.432	44.948	65.659
Margine operativo lordo ³	1.201	(4.800)	2.819
Perdita operativa	(4.453)	(13.614)	(4.378)
Perdita ante imposte	(6.511)	(16.177)	(5.520)
Perdita netta attività in funzionamento	(7.969)	(15.245)	(6.124)
Risultato di pertinenza di Terzi	(111)	(94)	(83)

³ Il margine operativo lordo (MOL) è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni. Il MOL così definito rappresenta una misura utilizzata dal management della Società per valutare e monitorare l'andamento operativa della stessa. Il MOL non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS, e, pertanto, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione del MOL non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione del Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

Esercizio chiuso al 31 dicembre			
Perdita netta attività "destinate alla dismissione"	(92)	(158)	(800)
Perdita d'esercizio	(7.988)	(15.497)	(7.006)
Perdita per azione derivante dalle att.in in funzionamento	(0,71)	(1,53)	(1,24)
Perdita per azione	(0,71)	(1,55)	(1,40)

Si riportano di seguito i principali dati patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo B.E.E. TEAM al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.

Esercizio chiuso al 31 dicembre			
(in migliaia di Euro)	2008	2007	2006
ATTIVITA'			
Immobili, impianti e macchinari	4.352	3.206	3.125
Avviamento	48.427	36.911	40.146
Immobilizzazione immateriali	11.304	1.793	525
Partecipazioni in altre imprese	111	110	310
Crediti ed altre attività non correnti	567	755	768
Imposte anticipate	3.549	2.508	2.272
Totale attività non correnti	68.310	45.283	47.146
Rimanenze finali di materie prime	103	86	129
Lavori in corso di ordinazione	1484	259	450
Crediti commerciali	33.021	18.772	26.192
Altre attività correnti e crediti diversi	1.979	1.117	2.354
Crediti tributari	465	157	76
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	131	-	1.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.018	3.317	2.377
Totale attività correnti	41.201	23.708	32.578
Attività destinate alla dismissione	359	604	726
TOTALE ATTIVITA'	109.870	69.595	80.450
Passività e patrimonio netto			
Capitale sociale	14.917	11.522	12.999
Riserve	(595)	(6.660)	(2.126)
Totale patrimonio netto di gruppo	14.322	4.862	10.873
Patrimonio netto di terzi	305	170	151
Totale patrimonio netto	14.627	5.032	11.024
Debiti finanziari non correnti	16.746	13.154	1.617
Fondo rischi	2.738	2.578	-
Benefici verso i dipendenti (TFR)	10.509	8.458	9.157
Imposte differite	1.729	1.128	2.387
Passività finanziarie non correnti per Put & Call	4.831	3.658	-
Altre passività non correnti	49	326	858
Totale passività non correnti	36.602	29.302	14.019
Debiti finanziari correnti	25.908	9.355	26.693
Debiti commerciali	15.340	12.311	12.350
Fondi correnti	3.873	4.118	3.204

Debiti tributari	701	2.383	3.477
Altre passività e debiti diversi	12.759	6.429	5.945
Totale passività correnti	58.581	34.596	51.669
Passività destinate alla dismissione	60	665	3.738
TOTALE PASSIVITA'	95.243	64.563	69.426
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	109.870	69.595	80.450

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo B.E.E. TEAM al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006. Si precisa che l'indebitamento finanziario netto di seguito dettagliato include anche l'indebitamento netto relativo alle società in dismissione i cui saldi, negli schemi di bilancio, sono riportati nelle apposite voci "attività" e "passività" in dismissione come previsto dai principi IFRS.

Esercizio chiuso al 31 dicembre			
(in migliaia di Euro)	2008	2007	2006
Cassa	36	39	16
Altre disponibilità liquide	3.981	3.480	2.511
Titoli detenuti per la negoziazione	131	-	1.000
TOTALE LIQUIDITA'	4.148	3.519	3.527
Debiti bancari correnti	(13.104)	(8.610)	(24.869)
Debiti verso altri finanziatori	(12.804)	(742)	(1.843)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(25.908)	(9.352)	(26.712)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	(21.760)	(5.833)	(23.185)
Debiti bancari non correnti	(16.335)	(12.652)	(831)
Debiti verso altri finanziatori non correnti inclusivi di Put & Call	(5.242)	(4.160)	(784)
Indebitamento finanziario non corrente	(21.577)	(16.812)	(1.615)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(43.337)	(22.645)	(24.800)

La tabella seguente illustra i flussi di cassa per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.

Esercizio chiuso al 31 dicembre			
(in migliaia di Euro)	2008	2007	2006
Flusso monetario da attività d'esercizio	(6.027)	2.227	328
Flusso monetario da (per) attività d'investimento	(17.677)	(5.410)	(2.477)
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	24.766	6.803	2.663
Flusso monetario da (per) attività in dismissione	(360)	(2.951)	(2.602)
Flusso di disponibilità liquide	703	939	(2.088)
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	3.317	2.377	4.465
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	4.018	3.316	2.377
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide nette	701	939	(2.088)

4. FATTORI DI RISCHIO

L'operazione descritta nel Prospetto Informativo presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni. Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo allo stesso facente capo, al settore di attività in cui il Gruppo opera, nonché alle Azioni oggetto di offerta e quotazione.

Ciascuno dei fattori di rischio indicati nel Prospetto Informativo potrebbe influenzare anche in modo significativo l'attività, le condizioni finanziarie e le prospettive della Società e del Gruppo. Rischi addizionali ed eventi incerti, attualmente non prevedibili o che si ritengono al momento altamente improbabili, potrebbero parimenti influenzare l'attività ed i risultati della Società e del Gruppo. Il valore delle Azioni potrebbe pertanto subire variazioni consistenti portando ad un sensibile deprezzamento dell'investimento.

I rinvii a Sezioni, Capitoli e Paragrafi, ove non diversamente indicato, si riferiscono a Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Prospetto Informativo.

I fattori di rischio di seguito descritti devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

(A) FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO AD ESSA FACENTE CAPO

4.1 Rischi connessi all'incertezza in merito alla continuità aziendale

Si segnala che il Gruppo B.E.E. TEAM alla data del Prospetto Informativo versa in uno stato di tensione finanziaria avviatosi nel 2005 in ragione della concomitanza di diversi fattori, tra i quali principalmente l'ottenimento di persistenti risultati economici negativi ed inferiori a quelli previsti, la svalutazione dell'avviamento riferito alla CGU DMO-BPO, l'elevato livello dell'indebitamento finanziario anche connesso alla difficoltà nell'incasso dei crediti commerciali per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione.

Nella propria relazione al bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2008, la Società di Revisione ha riportato un richiamo di informativa con riferimento a quanto segue: *“nel corso degli ultimi anni, il Gruppo ha evidenziato un negativo andamento gestionale che ha prodotto significative perdite (Euro 7.988 migliaia nell'esercizio 2008 ed Euro 15.498 migliaia nell'esercizio 2007) oltre che uno stato di tensione finanziaria (l'indebitamento finanziario netto ammonta ad Euro 43.337 migliaia al 31 dicembre 2008 ed Euro 22.645 migliaia al 31 dicembre 2007). A tal proposito gli amministratori, che nel 2007 avevano già avviato il processo di ristrutturazione e rilancio del Gruppo, nella nota esplicativa n. 2.4 illustrano le circostanze che indicano l'esistenza di incertezze di rilievo che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare sul presupposto della continuità aziendale, nonché l'insieme delle azioni intraprese che fanno loro ritenere ragionevole l'aspettativa che il Gruppo possa continuare la propria attività in un prevedibile futuro”*.

Alla data del Prospetto Informativo, il Gruppo che fa capo alla Società presenta una situazione di carenza di liquidità cui consegue ancora uno stato di tensione finanziaria e di incertezza in merito alla continuità aziendale. In considerazione della suddetta situazione, al fine di recuperare la normale operatività del Gruppo, la Società ritiene essenziale il reperimento di

nuove risorse finanziarie, il mantenimento dell'attuale livello di affidamento bancario nonché il raggiungimento degli obiettivi del Piano Economico 2009-2011 in termini di efficientamento dei costi di struttura e del conseguimento di ordini e di ricavi.

La seguente tabella evidenzia i debiti del Gruppo B.E.E. TEAM, alla data del 30 aprile 2009, scaduti o con scadenza entro dodici mesi, suddivisi per natura:

(Valori espressi in Euro/1000)

	TOTALE	Di cui: SCADUTI	Di cui: A SCADERE
	16.477	6.339 (di cui 4.483 da oltre 30 gg)	10.138
- Debito commerciali*			
- Altre Passività (dipendenti, Inps, Erario per ritenute e Iva, ecc..)	15.095	0	15.095
di cui Dipendenti	5.929	0	5.929
di cui Istituti Previdenziali	1.050	0	1.050
di cui Erario (per imposte indirette)	3.062	0	3.062
di cui Ratei, Riscconti passivi e altri debiti e passività	5.054	0	5.054
- Debiti tributari (per imposte dirette)	426	0	426
Totale Debiti correnti operativi	31.572	6.339	25.233
Fondi Correnti**	3.567	0	3.567
Totale Debiti Operativi incluso i Fondi Correnti	35.139	6.339	28.800
Debiti di società destinate alla dismissione	19	19	0
Totale Debiti Operativi compresi soc. in dismissioni	35.158	6.358	28.800
Debito per acquisto Universo Servizi	12.771	0	12.771
Debiti v/Istituti di credito per rimborsi finanziari	718	0	718
Debiti per rimborsi (teorici) di utilizzi di affidamenti "a termine"	676	0	676
Leasing	96	0	96
Totale debiti finanziari entro 12 mesi	14.261	0	14.261
TOTALE DEBITI COMPLESSIVI SCADUTI E A SCADERE ENTRO 12 MESI	49.419	6.358	43.061

* La voce debiti commerciali include anche debiti per fatture da ricevere.

** La voce "fondi correnti" include accantonamenti effettuati a fronte di contenziosi in essere con dipendenti, clienti e fornitori, della quota corrente per il processo di riorganizzazione aziendale in corso nonché dei rischi per penali su lavorazioni.

I suddetti debiti non includono gli utilizzi di affidamenti a revoca verso gli istituti bancari a fronte di anticipi fatture e scoperti di conto corrente, il cui utilizzo al 30 aprile 2009 ammonta a circa Euro 11,4 milioni a fronte di affidamenti a revoca complessivi pari a circa Euro 17 milioni. Al 30

aprile 2009 l'utilizzo degli affidamenti a termine è pari ad Euro 676 mila a fronte di complessivi affidamenti a termine pari a circa 1 milione. Al 31 maggio 2009, il Gruppo presenta un utilizzo di affidamenti a revoca pari ad Euro 11,4 milioni a fronte di affidamenti a revoca complessivi pari ad Euro 17 milioni ed un utilizzo di affidamenti a termine pari ad Euro 467 mila a fronte di affidamenti a termine complessivi pari ad Euro 1 milione.

Alla data del Prospetto Informativo non sono intervenute variazioni significative rispetto alle informazioni contenute nella suddetta tabella.

Per quanto riguarda la capacità del Gruppo B.E.E. TEAM di far fronte agli impegni scaduti e in scadenza nei 12 mesi successivi alla data del Prospetto Informativo, la Società ritiene che il capitale circolante netto del Gruppo non sia sufficiente per far fronte agli impegni a breve del Gruppo nei suddetti 12 mesi successivi alla data del Prospetto Informativo.

In particolare, in relazione ai propri debiti complessivi al 30 aprile 2009 pari a circa Euro 49,4 milioni, scaduti ed in scadenza nei 12 mesi successivi alla data del Prospetto Informativo, la Società ritiene di poter reperire le risorse finanziarie necessarie a far fronte agli impegni derivanti dai debiti operativi pari ad Euro 31,5 milioni nonché da eventuali esborsi legati agli utilizzi dei fondi correnti pari a circa Euro 3,6 milioni, mediante l'incasso dei crediti commerciali per circa Euro 28,5 milioni su un totale di crediti commerciali pari ad Euro 32,9 milioni, lo smobilizzo del magazzino per circa Euro 1,5 milioni nonché l'incasso degli altri crediti operativi correnti pari a circa Euro 3,0 milioni, l'utilizzo della liquidità del Gruppo pari a circa Euro 2,67 milioni ed in via residuale il ricorso agli affidamenti bancari a revoca disponibili pari a circa Euro 5,6 milioni. I suddetti dati sono riferibili al periodo chiuso al 30 aprile 2009.

Con riferimento ai piani di azione per rinvenire le risorse finanziarie necessarie a rimborsare i debiti finanziari al 30 aprile 2009 pari a circa Euro 14,3 milioni, in scadenza nei 12 mesi successivi alla data del Prospetto Informativo ed in particolare gli Euro 12,77 milioni in relazione al pagamento del debito residuo per l'acquisizione di Universo Servizi, la Società ritiene che le relative risorse potranno essere reperite dai proventi derivanti dall'Aumento di Capitale. A seguito di un riscadenziamento concordato tra le parti in data 11 maggio 2009, la Società ed Intesa SanPaolo S.p.A. hanno convenuto di posporre al 31 dicembre 2009 la data di scadenza del debito residuo per l'acquisizione di Universo Servizi sopramenzionato, inclusivo degli interessi maturati e maturandi fino alla data di pagamento, con la precisazione che, ove il completamento dell'Aumento di Capitale dovesse verificarsi precedentemente a tale scadenza ultima, il termine di pagamento al 31 dicembre 2009 sarà inteso corrispondentemente anticipato a tale data.

Tuttavia, in assenza di un consorzio di garanzia e collocamento a servizio dell'Aumento di Capitale, non vi è alcuna garanzia che l'Aumento di Capitale sia integralmente sottoscritto e pertanto i proventi dello stesso potrebbero non essere sufficienti a coprire le esigenze finanziarie a breve del Gruppo derivanti, in particolare, dal debito residuo per l'acquisizione di Universo Servizi. Alla data del Prospetto Informativo, sussistono impegni alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale per un valore pari al 17,18% dello stesso (pari a circa Euro 5,1 milioni, con riferimento al controvalore dell'Aumento di Capitale), in virtù dell'impegno assunto da IMI Investimenti S.p.A. con lettera del 29 maggio 2009 (senza tenere in considerazione il

Versamento Data Holding). Nel caso di mancato buon esito dell'Aumento di Capitale totale o parziale (in quest'ultimo caso, ove fosse necessario), la Società può ipotizzare che le iniziative che sarebbero assunte in tal caso ai fini del reperimento delle ulteriori risorse finanziarie, potrebbero consistere: (i) principalmente nell'utilizzo delle risorse finanziarie derivanti dall'operazione di cessione del ramo di azienda A&B ad Engineering Tributi S.p.A., nei limiti in cui tali risorse finanziarie siano disponibili alla data di scadenza dei debiti finanziari in questione (cfr. Sezione 1, Capitolo 22, Paragrafo 22.3.4 del Prospetto Informativo), (ii) in via residuale, nell'ulteriore rinegoziazione con Intesa Sanpaolo S.p.A. di nuove condizioni e termini in relazione al pagamento dei debiti finanziari residui assunti dalla Società per l'acquisizione di Universo Servizi ovvero (iii) da ultimo, mediante il ricorso alle linee di credito disponibili che, al 30 aprile 2009, risultano essere pari a circa Euro 5,9 milioni.

La Società ritiene che il mantenimento degli affidamenti bancari a revoca disponibili nonché l'incasso dei crediti commerciali costituiscano un presupposto importante ai fini dell'equilibrio della gestione finanziaria nel breve periodo.

I suddetti dati al 30 aprile 2009 non sono stati assoggettati a revisione contabile. La fonte di produzione di detti dati è interna al Gruppo.

Non si può escludere che, con riferimento alle summenzionate risorse finanziarie a copertura del fabbisogno complessivo a breve del Gruppo il cui utilizzo è dipendente da variabili esogene al Gruppo B.E.E. TEAM (quali il successo dell'Aumento di Capitale, l'incasso dei crediti commerciali nei confronti della Pubblica Amministrazione in relazione a cui si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 4, Paragrafo 4.6 del Prospetto Informativo, l'incasso degli altri crediti operativi correnti, il mantenimento degli affidamenti bancari a revoca utilizzati dal Gruppo, l'eventuale rinegoziazione dei termini di pagamento dei debiti finanziari con il consenso dei creditori), possano verificarsi delle circostanze tali da non consentire alla Società di reperire, in tutto o in parte, le suddette risorse finanziarie a copertura del fabbisogno a breve, con conseguenti effetti negativi sulla continuità aziendale e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo B.E.E. TEAM.

Inoltre, qualora gli attuali affidamenti bancari fossero revocati in tutto o in parte ovvero in caso di mancato incasso in tutto o in parte dei crediti commerciali, B.E.E. TEAM sarebbe costretta a reperire nuove fonti di finanziamento sul mercato bancario e/o finanziario per poter far fronte alle proprie esigenze di cassa. In tali ipotesi, il Gruppo potrebbe avere difficoltà a reperire nuove fonti di finanziamento sul mercato bancario e/o finanziario alla luce dell'attuale crisi internazionale del sistema creditizio/finanziario ovvero potrebbe ottenerle a condizioni e termini più onerosi rispetto a quelli degli affidamenti sopra menzionati, con conseguenti effetti negativi sulla continuità aziendale nonché riflessi sulla disponibilità delle risorse necessarie ai fini della realizzazione degli obiettivi contenuti nel Piano Economico 2009-2011 e, pertanto, con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di B.E.E. TEAM e del Gruppo.

In data 21 luglio 2009, con efficacia all'1 agosto 2009, A&B ha ceduto ad Engineering Tributi S.p.A. il ramo d'azienda di A&B attivo nella gestione di attività di liquidazione e di accertamento dei tributi e di altre entrate nonché di attività connesse o complementari, indirizzate al supporto delle attività di gestione tributaria e patrimoniale degli Enti Locali. Il prezzo per la cessione del

suddetto ramo di azienda è stato convenuto tra le parti in: (i) un importo pari ad Euro 3,7 milioni che è stato corrisposto dall'acquirente alla data di stipula dell'atto di cessione del ramo di azienda (i.e. 21 luglio 2009); (ii) un importo, da corrispondersi entro e non oltre 24 mesi dalla data di stipula dell'atto di cessione, pari alla differenza tra un fondo rischi stabilito in un valore pari ad Euro 300.000 e l'ammontare dei crediti ceduti con il ramo di azienda in questione che non siano stati ancora incassati a tale data – e che, pertanto, verranno riacquistati da A&B - ed a condizione che siano stati espletati da Engineering Tributi S.p.A. i rimedi e le procedure previste per l'incasso dei crediti ceduti, e (iii) un importo pari al valore netto contabile delle attività e passività trasferite con il ramo di azienda (se di segno positivo) alla data di efficacia della cessione (i.e. 1 agosto 2009) che sarà corrisposto dall'acquirente al venditore in 5 (cinque) rate bimestrali a decorrere dal sessantesimo giorno successivo alla suddetta data di efficacia. A fini meramente indicativi, si segnala che il patrimonio netto del ramo di azienda di A&B oggetto di cessione al 31 dicembre 2008 era stimato pari ad Euro 3.122 migliaia.

La Società ha ottenuto, nel marzo 2009, dal principale istituto finanziario che concede affidamenti a revoca al Gruppo (UniCredit S.p.A.), la conferma del mantenimento degli affidamenti a revoca in corso, per complessivi Euro 8 milioni circa (che includono la possibilità di utilizzo parziale anche di fidejussioni).

Il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM ha approvato in data 9 gennaio 2009 il Piano Economico 2009-2011 ed il Budget 2009. Si segnala che il Piano Economico 2009-2011 che prosegue nell'azione diretta al riposizionamento secondo le linee indicate nel Piano Industriale 2008-2010, prevede un'accelerazione dell'operazione di riorganizzazione e di ristrutturazione del Gruppo oltre che la crescita nei settori di attività provenienti dalle acquisizioni di Universo Servizi e di Praxis Calcolo. In particolare, il Piano Economico 2009-2011 prevede la focalizzazione dell'attività su tre diverse linee operative rivolte: (i) all'ottimizzazione e revisione delle filiere produttive delle attività tradizionali del DMO/BPO e contemporaneo spostamento verso attività a maggior valore aggiunto; (ii) al consolidamento del posizionamento nei servizi di consulenza offerti da B.E.E. Consulting S.p.A. al settore Finance e verifica di nuove opportunità di mercato per favorire la crescita organica di realtà tematiche specializzate; (iii) all'aumento della spinta commerciale, finalizzata sia all'ampliamento del "portafoglio clienti" sia all'approfondimento delle relazioni con la clientela consolidata, per i servizi di IT outsourcing nel settore delle Assicurazioni Vita e Danni, offerti da Universo Servizi, nonché per i servizi IT rivolti ai settori delle TLC, Utilities e delle piccole e medie imprese industriali e di servizi, offerti da Praxis Calcolo. Inoltre, si prevede per la business unit della "Sicurezza e Mobilità" una maggiore presenza nei servizi di videosorveglianza e nel settore della mobilità, nonché il mantenimento di bassi livelli di costi di *delivery*.

Non è possibile assicurare che gli obiettivi strategici identificati dal Piano Economico 2009-2011 in continuazione delle linee strategiche del Piano Industriale 2008-2010, possano essere conseguiti del tutto ovvero con le modalità e nei tempi previsti. In particolare, si evidenzia che il conseguimento degli obiettivi prefissati potrebbe essere condizionato da fattori estranei al controllo della Società, tra cui congiunture economiche di mercati. L'eventuale mancato conseguimento, anche solo in parte, di tali obiettivi potrebbe comportare effetti negativi sulla continuità aziendale e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del

Gruppo.

Si segnala che la Società ha redatto il bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2008 in ipotesi di continuità aziendale. Infatti, sebbene la Società ritenga che sussistano incertezze che possono far sorgere dubbi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, la stessa ha la ragionevole aspettativa che il Gruppo abbia adeguate risorse per continuare la propria operatività in un prevedibile futuro, tenendo in considerazione anche gli obiettivi contenuti nel Piano Economico 2009-2011, le azioni intraprese dalla Società in relazione all'Aumento di Capitale e la conferma da parte del principale istituto finanziatore che affida a breve il Gruppo, UniCredit S.p.A. degli affidamenti bancari in corso (a revoca).. Il Collegio Sindacale nella relazione predisposta ai sensi dell'art. 2429 c.c. e dell'art. 153 del Testo Unico, pur riportando il richiamo d'informativa contenuto nella citata relazione della Società di Revisione, non ha espresso rilievi sul tema della continuità aziendale.

In data 30 giugno 2008, B.E.E. TEAM ha proceduto alla stipula del nuovo Accordo di Riscadenziamento Interbanca, che prevede il pagamento del debito complessivo residuo nei confronti di Interbanca, in quota capitale per Euro 12.585 mila, in quattro rate annue di circa Euro 3.146 mila ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013 (mentre l'Accordo di Riscadenziamento 2007 precedente prevedeva il rimborso ad Interbanca in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2008). Il nuovo Accordo di Riscadenziamento Interbanca prevede, altresì, la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013.

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2007 del Gruppo B.E.E. TEAM in ipotesi di continuità aziendale, confidente nel mantenimento dei livelli di affidamento bancario e nel raggiungimento degli obiettivi del Piano Industriale 2008-2010 ed in considerazione (i) dell'ingresso nella compagine azionaria di nuovi azionisti di riferimento, attraverso la società-veicolo di Data Holding 2007 che ha consentito l'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale in esecuzione dell'Offerta 2007 e, pertanto, l'esecutività dell'Accordo di Riscadenziamento 2007, e (ii) dell'approvazione del nuovo Piano Industriale 2008-2010. Con riferimento alle risultanze dell'attività svolta dalla Società di Revisione sul bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2007 del Gruppo B.E.E. TEAM, sottoposto a revisione contabile, si fa presente che la Società di Revisione ha espresso un giudizio senza rilievi sulla redazione dei bilanci d'esercizio e consolidato secondo i principi IAS/IFRS e le disposizioni di legge applicabili. Tuttavia le relazioni della Società di Revisione sopra citate riportano un richiamo di informativa in relazione. Come evidenziato dalla Società di Revisione nelle relazioni citate, il presupposto della continuità aziendale e le conseguenti valutazioni di bilancio sono correlate all'effettivo concretizzarsi dei benefici connessi ad azioni future previste nel Piano Industriale 2008-2010, evidenziando l'aleatorietà connessa ad eventi futuri, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro realizzazione. Il Collegio Sindacale nella relazione predisposta ai sensi dell'art. 2429 c.c. e dell'art. 153 del Testo Unico, pur riportando il richiamo d'informativa contenuto nella citata relazione della Società di Revisione, non ha espresso rilievi sul tema della continuità aziendale.

Per far fronte allo stato di incertezza in cui versava, la Società nel corso del 2007 ha posto in

essere un'operazione di ristrutturazione aziendale e finanziaria consistita principalmente nella stipula dell'Accordo Quadro 2007, nella stipula dell'Accordo di Riscadenziamento 2007 e nell'esecuzione dell'Offerta 2007. Cfr. Sezione 1, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.5 del Prospetto Informativo.

Con riferimento all'esercizio 2006, si specifica che la continuità aziendale del Gruppo B.E.E. TEAM risultava incerta in considerazione della grave carenza di liquidità che affliggeva il Gruppo.

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 del Gruppo B.E.E. TEAM in ipotesi di continuità aziendale, confidente che si potessero realizzare, alla luce delle informazioni disponibili, i presupposti necessari a garantire la continuità aziendale costituiti principalmente dalla realizzazione delle azioni rappresentate dall'integrale sottoscrizione dell'Offerta 2007, dalla stipula dell'Accordo di Riscadenziamento 2007, dal mantenimento degli affidamenti bancari a "breve" nonché del conseguimento degli obiettivi economici-finanziari del Piano Industriale 2007-2009 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 gennaio 2007. La Società di Revisione ha espresso il proprio giudizio sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2006, richiamando alcuni aspetti relativi alla continuità aziendale. In particolare, la Società di Revisione ha segnalato nelle relazioni relative rispettivamente al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 i seguenti aspetti di maggior rilievo: (i) incertezza sulla continuità aziendale: tale incertezza era dovuta principalmente alla grave carenza di liquidità, unita al significativo livello di debiti operativi e finanziari scaduti, nonché al mancato rispetto dei *covenants* previsti nei contratti di finanziamento in essere con Interbanca e Banca Antonveneta e (ii) svalutazione del valore dell'avviamento: il Consiglio di Amministrazione della Società ha operato una svalutazione del valore dell'avviamento che ha avuto un effetto complessivo finale sul bilancio consolidato pari a circa Euro 4.500.000,00. Peraltro, la Società di Revisione, tenuto conto degli eventi successivi alla data di riferimento dei bilanci in questione, ha ritenuto che le strategie messe in atto dal Consiglio di Amministrazione della Società al fine di assicurare prospettive di continuità aziendale alla Società ed al Gruppo si fondassero su presupposti ragionevoli. Il Collegio Sindacale nella relazione predisposta ai sensi dell'art. 2429 c.c. e dell'art. 153 del Testo Unico, ha condiviso le valutazioni espresse dalla Società di Revisione, in particolare per ciò che attiene alla ragionevolezza dei presupposti su cui il Consiglio di Amministrazione aveva fondato le azioni poste in essere per assicurare la continuità aziendale e le conseguenti valutazioni di bilancio, nonché per ciò che attiene alla sussistenza di residue aree di incertezza legate al completamento dell'iter autorizzativo relativo all'aumento di capitale nel contesto dell'Offerta 2007.

Si fa presente che nella situazione semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2006, sottoposta a revisione contabile limitata da parte della Società di Revisione, quest'ultima - a causa dei possibili effetti sulla continuità aziendale e sul valore di iscrizione dell'avviamento - non era stata in grado di esprimersi sulla conformità dei prospetti contabili e delle relative note esplicative ed integrative ai criteri previsti dal principio contabile internazionale IAS 34 ed ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'art. 81 del Regolamento Emittenti.

Si segnala che ai sensi dell'art. 114, comma 5, del Testo Unico, in data 14 luglio 2009 CONSOB

ha richiesto alla Società, in sostituzione degli obblighi di informativa oggetto di richiesta da parte della medesima autorità in data 22 novembre 2006, sia di diffondere al mercato alla fine di ogni mese un comunicato stampa contenente elementi informativi sull'evoluzione gestionale e finanziaria del Gruppo sia di integrare i documenti contabili pubblici ed i relativi comunicati stampa con informazioni relative allo stato di implementazione del piano industriale, al grado di rispetto delle clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo nonché allo stato di avanzamento degli accordi di riscadenziamento già formalizzati e l'approvazione di ulteriori piani di ristrutturazione del debito finanziario. Per ulteriori informazioni sugli elementi informativi da rendere noti al mercato, si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.5 del Prospetto Informativo.

Cfr. Sezione 1, Capitoli 9 e 10 nonché Capitolo 20, Paragrafo 20.1.6 del Prospetto Informativo. Cfr. altresì Sezione 2, Capitolo 3, Paragrafo 3.1 del Prospetto Informativo.

4.2 Rischi connessi ai risultati economici

Nel periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie contenute nel Prospetto Informativo, il Gruppo B.E.E. TEAM ha registrato importanti perdite a livello economico.

Al fine di evidenziare le importanti perdite subite dal Gruppo B.E.E. TEAM nel corso degli ultimi esercizi, sono sintetizzati nella tabella che segue i risultati economici netti consolidati del Gruppo relativi ai tre mesi chiusi al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008 ed agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.

Tre mesi al 31 marzo			
(Euro / 000)	2009	2008	
Ricavi operativi attività in funzionamento	17.733	14.726	
Margine operativo a lordo	-270	-292	
Risultato (perdita) operativo	-1.118	-890	
Risultato (perdita) ante imposte	-1.662	-	
		1.339	
Risultato (perdita) netto attività in funzionamento	-2.012	-1.851	
Risultato (perdita) netto attività in dismissione	-6	8	
Risultato (perdita) di competenza di terzi	-31	-24	
Risultato (perdita) del periodo	-2.049	-1.867	

Esercizio chiuso al 31 dicembre			
(Euro / 000)	2008	2007	2006
Ricavi operativi attività in funzionamento	68.432	44.948	65.659
Margine operativo a lordo	1.201	(4.800)	2.819
Risultato (perdita) operativo	(4.453)	(13.615)	(4.378)
Risultato (perdita) ante imposte	(6.511)	(16.177)	(5.520)
Risultato (perdita) netto attività in funzionamento	(7.969)	(15.245)	(6.124)
Risultato (perdita) netto attività in dismissione	92	(158)	(800)
Risultato (perdita) di competenza di terzi	(111)	(94)	83
Risultato (perdita) del periodo	(7.988)	(15.497)	(7.006)

In relazione ai risultati economici nei primi tre mesi del 2009 rispetto allo stesso periodo del 2008 si evidenzia un incremento di ricavi per circa Euro 3 milioni (+20%), determinato principalmente dall'effetto combinato dei seguenti eventi: i) il consolidamento della nuova società (Praxis Calcolo) non presente nel perimetro di Gruppo al 31 marzo 2008 (+3 milioni di Euro); ii) l'aumento di volumi per B.E.E. Consulting S.p.A. e B.E.E. Solution S.r.l. (+1,5 milioni di Euro); iii) la diminuzione di alcune lavorazioni di Universo Servizi (-0,7 milioni di Euro); iv) la diminuzione di alcune lavorazioni delle lavorazioni relative al Consorzio Cea (-0,6 milioni di Euro); v) il calo di volumi registrato sui progetti speciali (-0,2 milioni di Euro). Si segnala che i dati consolidati del Gruppo relativi al trimestre chiuso al 31 marzo 2009 ed al trimestre chiuso al 31 marzo 2008 non sono stati assoggettati a revisione contabile.

Con riferimento ai dati consolidati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 riportati nella tabella sopra esposta, si evidenzia che dal confronto dei valori economici su base annuale risulta un incremento dei ricavi operativi relativi alle "attività in funzionamento", pari a circa Euro 68,4 milioni al 31 dicembre 2008, per circa Euro 23,4 milioni, pari al 52,2% rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007. Tale incremento deriva principalmente dall'effetto combinato di quanto di seguito esposto: (i) il consolidamento di due nuove società (Universo Servizi per l'intero esercizio 2008 e Praxis Calcolo per i soli 5 mesi agosto-dicembre 2008) non presenti nel perimetro di Gruppo al 31 dicembre 2007 (+22,5 milioni di Euro); (ii) la piena operatività della società B.E.E. Consulting S.p.A. (+ 6,1 milioni di Euro), società costituita nel mese di dicembre 2007 e divenuta operativa a partire dal 1 gennaio 2008; e (iii) il completamento di alcune commesse con la Pubblica Amministrazione Centrale (-5 milioni di Euro). In chiusura di esercizio al 31 dicembre 2008, si è proceduto ad effettuare una svalutazione di Euro 2 milioni a seguito dei risultati dell'impairment test effettuato sull'avviamento residuo relativo alla CGU DMO-BPO iscritto nel bilancio della Società.

La riduzione dei ricavi operativi del 2007 rispetto all'esercizio precedente 2006, pari a circa Euro 20,6 milioni, è dovuto principalmente alla vendita "*una tantum*" di hardware realizzata nel 2006 nei confronti dei clienti della Pubblica Amministrazione Centrale, per un valore pari a circa Euro 14,9 milioni. Si segnala che l'esercizio 2007 chiude con una perdita, riferita sostanzialmente alle "attività in funzionamento", di circa Euro 15,5 milioni, che include una svalutazione dell'avviamento per circa Euro 6,4 milioni, costi e accantonamenti ritenuti non ricorrenti per Euro 4,2 milioni e proventi vari ritenuti non correnti per Euro 1,5 milioni circa. L'esercizio 2006 include la svalutazione dell'avviamento per circa Euro 4,5 milioni.

In ragione delle perdite conseguite nel corso del primo semestre 2007 e delle perdite accumulate negli esercizi precedenti, l'Assemblea degli azionisti della Società in data 24 ottobre 2007, ha deliberato la riduzione del capitale sociale della Società ai sensi dell'art. 2446 c.c., da Euro 25.948.546,96 ad Euro 11.521.555,60 riducendo il valore nominale delle n. 10.018.744 azioni di B.E.E. TEAM da Euro 2,59 ad Euro 1,15 cadauna.

Si evidenzia, inoltre, che B.E.E. TEAM, come da richiesta di Consob del 22 novembre 2006 e successivamente in data 14 luglio 2009, ai sensi dell'art. 114 del Testo Unico e con le modalità di cui alla Parte III, Titolo II, Capo I, del Regolamento Emittenti, risulta assoggettata ad obblighi di informativa mensile e periodica nei confronti del mercato.

La Società segnala che le previsioni sul risultato dell'esercizio 2008 diffuse al mercato con il comunicato del 22 dicembre 2007 non sono più valide in quanto i risultati dell'esercizio 2008, sebbene in miglioramento rispetto ai dati consuntivati al 30 settembre 2008, si discostano in maniera significativa dalle previsioni sui risultati di esercizio, contenute nel suddetto comunicato del 22 dicembre 2007, tale da rendere tali previsioni non più valide (cfr. Sezione 1, Capitolo 13, Paragrafo 13.1 del Prospetto Informativo).

Ai fini di un miglioramento dei propri risultati economici, la Società ritiene essenziale il conseguimento degli obiettivi strategici del Piano Economico 2009-2011 in proseguimento delle linee strategiche già indicate nel Piano Industriale 2008-2010. L'eventuale mancato conseguimento, anche solo in parte, di tali obiettivi potrebbe

comportare un peggioramento dei risultati economici con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 9, Paragrafi 9.1 e 9.2 nonché Capitolo 20 del Prospetto Informativo. Con riferimento agli obiettivi strategici, cfr. Sezione 1, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.5 e Capitolo 13 del Prospetto Informativo.

4.3 Rischi connessi alla situazione finanziaria del Gruppo ed alla dipendenza da finanziatori

Si segnala che il Gruppo B.E.E. TEAM presenta, alla data del Prospetto Informativo, una situazione di tensione finanziaria, caratterizzata da un rilevante livello di indebitamento finanziario. Tra gli altri, il mantenimento dei finanziamenti e degli affidamenti bancari in essere alla data del Prospetto Informativo nonché il reperimento di nuove risorse finanziarie (si veda Sezione 1, Capitolo 4, Paragrafo 4.1) sono rilevanti per il Gruppo per permettere a quest'ultimo di far fronte a parte del proprio fabbisogno complessivo a breve.

In particolare, la situazione finanziaria della Società e del Gruppo risente del proprio obbligo di pagamento nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A. del residuo prezzo per l'acquisizione di Universo Servizi pari ad Euro 12.700 migliaia.

Al 31 marzo 2009, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo risulta pari ad Euro 44,1 milioni. Al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo risulta pari rispettivamente a Euro 43,3 milioni, Euro 22,6 milioni ed Euro 24,8 milioni. Si segnala che il suddetto valore dell'indebitamento finanziario netto include, a partire dal 31 dicembre 2007, i debiti teorici relativi ai contratti di opzione stipulati nel 2007 con gli azionisti di minoranza di B.e.e Consulting (per il residuo 40% del capitale sociale) e di A&B (per il residuo 5% del capitale sociale). Detti debiti teorici, valorizzati complessivamente per circa Euro 4,8 milioni a partire dalla chiusura di bilancio al 31 dicembre 2008, sono stati inclusi sulla base dei principi contabili IFRS/IAS.

Il valore dell'indebitamento sopraesposto include a partire dal 30 giugno 2008, il debito per Euro 12, 7 milioni relativo al residuo del prezzo per l'acquisizione di Universo Servizi.

B.E.E. TEAM ha stipulato con Interbanca tre contratti di finanziamento. Il primo contratto di finanziamento è stato stipulato con Interbanca in data 27 settembre 2001 per un importo originario di Euro 12.943.959,26, con scadenza al 30 settembre 2006 (il "**Finanziamento I**"). Il secondo contratto di finanziamento è stato stipulato con Interbanca in data 27 settembre 2001 per un importo originario di Euro 5.500.000,00 con scadenza al 30 settembre 2006 (il "**Finanziamento II**"). Il terzo contratto di finanziamento è stato stipulato con Interbanca in data 2 febbraio 2005 per un importo originario di Euro 5.000.000,00 con scadenza al 1 agosto 2006 (il "**Finanziamento III**"). Inoltre, B.E.E. TEAM ha stipulato un contratto di finanziamento con Banca Antonveneta, in data 26 febbraio 2003, per Euro 7.000.000 con scadenza al 25 febbraio 2006 (il "**Finanziamento IV**") ed insieme al Finanziamento I, al Finanziamento II ed al Finanziamento III sopra indicati, i "**Finanziamenti**"). Secondo gli accordi intercorsi tra Interbanca e alcuni degli azionisti di riferimento nel 2007, a garanzia del Finanziamento III, Stefano Arvati ha concesso ad Interbanca un pegno su somme di denaro per un ammontare pari a circa Euro 1.500.000, in sostituzione dell'originaria garanzia concessa nel 2007 rappresentata da un pegno su n. 1.153.400 azioni B.E.E. TEAM di titolarità di Stefano Arvati e su n. 127.000 azioni B.E.E. TEAM di titolarità di Gianluigi Martusciello.

In data 4 aprile 2007, B.E.E. TEAM, da una parte, e Interbanca e Antonveneta, dall'altra parte, hanno formalizzato l'Accordo di Riscadenziamento 2007 avente ad oggetto il riscadenziamento dei termini di rimborso dei Finanziamenti stessi. In particolare, l'Accordo di Riscadenziamento 2007 prevedeva il rimborso del capitale dovuto ai sensi dei Finanziamenti, pari a Euro 12.586 migliaia nei confronti di Interbanca e pari a Euro 1.219 migliaia nei confronti di Banca Antonveneta, a partire dal 31 dicembre 2008 fino al 31 dicembre 2012, mediante il rimborso in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni ciascuna nei confronti di Interbanca e di circa Euro 244 mila nei confronti di Banca Antoveneta. Ai sensi dell'Accordo di Riscadenziamento 2007, Interbanca e Banca

Antonveneta si sono impegnate a non richiedere a B.E.E. TEAM il pagamento degli interessi che sono maturati nel corso del 2007 sul capitale dovuto a fronte dell'impegno di B.E.E. TEAM a pagare tali interessi in quattro rate trimestrali a partire dal 31 marzo 2008.

In data 30 giugno 2008, B.E.E. TEAM ha raggiunto l'Accordo di Riscadenzamento Interbanca in relazione al rimborso ad Interbanca della quota capitale residua dei Finanziamenti I, II e III pari a circa Euro 12.6 milioni. Tale accordo prevede il pagamento del debito complessivo residuo in quota capitale, in quattro rate annue di circa Euro 3,1 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013. Il suddetto accordo prevede altresì la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013.

Alla data del Prospetto Informativo, conformemente a quanto previsto dall'Accordo di Riscadenziamento 2007 e dall'Accordo di Riscadenziamento Interbanca, sono stati corrisposti tutti gli interessi maturati nel corso del 2007 in relazione ai Finanziamenti. Alla data del Prospetto Informativo, la Società ha, altresì, corrisposto a Banca Antoveneta una rata annuale per un importo pari a circa Euro 243 mila con scadenza al 31 dicembre 2008, alla stessa dovuta in conformità all'Accordo di Riscadenziamento 2007.

Si precisa inoltre che, nel corso del mese di ottobre 2007, B.E.E. TEAM ha ottenuto un finanziamento agevolato da MCC-Unicredit Mediocredito Centrale S.p.A. per un importo pari a circa Euro 1.449 mila, a seguito della concessione di agevolazioni da parte del Ministero dello Sviluppo Economico a fronte del primo SAL (Stato di Avanzamento Lavori) del progetto di investimento denominato PIA-DAMA realizzato presso il sito produttivo di Casamassima. Nel corso del mese di settembre 2008, la società a fronte del suddetto progetto di investimento, ha contabilizzato l'incasso del secondo SAL (Stato di Avanzamento Lavori), che prevede, oltre a circa Euro 624 mila a titolo di contributo, circa Euro 945 mila da parte di MCC Mediocredito Centrale a titolo di seconda quota di finanziamento agevolato. La rata finale di rimborso del summenzionato finanziamento agevolato è prevista per il marzo 2015. Nel corso del mese di marzo 2009 è stata rimborsata la quota di finanziamento in scadenza verso MCC per Euro 349 mila comprensivi della quota di interessi.

Il Gruppo ha inoltre in essere un finanziamento stipulato con Banca Popolare dell'Emilia Romagna coop. nel novembre 2006 per un importo in quota capitale pari a circa Euro 400 mila da rimborsare mediante 8 rate semestrali da circa Euro 52 mila ciascuna. Alla data del Prospetto Informativo, la quota residua in linea capitale oggetto di rimborso ammonta ad Euro 107 mila.

Si fa presente che, al 31 marzo 2009, il Gruppo B.E.E. TEAM presenta debiti derivanti da mutui bancari, inclusi gli interessi dilazionati, per circa Euro 16,9 milioni, esposti per circa Euro 16,2 milioni tra i debiti bancari non correnti. I debiti bancari non correnti includono finanziamenti ottenuti da Interbanca per circa Euro 13,7 milioni (che comprendono anche la quota di interessi capitalizzati), di cui circa Euro 8,3 milioni si riferiscono a contratti stipulati nel 2001 in relazione ai quali B.E.E. TEAM si è discostata dai parametri finanziari contenuti nei covenants ivi previsti a partire dal 2004. L'inserimento dei suddetti finanziamenti tra i debiti "bancari non correnti" risulta in funzione delle nuove date previste per il rimborso delle rate residue in relazione all'Accordo di Riscadenziamento 2007 e all'Accordo di Riscadenziamento Interbanca, nella considerazione, a giudizio della Società, che con i suddetti accordi siano stati superati gli effetti dei covenants finanziari rispetto alle scadenze così contrattualmente previste.

Il Gruppo B.E.E. TEAM alla medesima data presenta utilizzi di "linee di credito" per circa Euro 12,4 milioni a fronte di affidamenti complessivi per circa Euro 18 milioni. Si precisa che i suddetti dati relativi al 31 marzo 2009 non risultano assoggettati a revisione contabile. La fonte di produzione di detti dati è interna al Gruppo B.E.E. TEAM. Alla data del Prospetto Informativo, il Gruppo ha utilizzato circa il 68,9% degli affidamenti bancari complessivi. La Società ha ottenuto, nel marzo 2009, dal principale istituto finanziario che concede affidamenti a revoca al Gruppo (UniCredit S.p.A.), la conferma del mantenimento degli affidamenti a revoca in corso, per complessivi Euro 8

milioni circa (che includono la possibilità di utilizzo parziale anche di fidejussioni).

La totalità degli affidamenti concessi dal sistema bancario al Gruppo e la quasi totalità dei finanziamenti in essere risultano a tassi d'interesse variabili di mercato. Il Gruppo non ha in essere strumenti derivati volti alla copertura del rischio di incremento dei tassi di interesse, che comporterebbe un incremento del costo dell'indebitamento. Non si può escludere, in considerazione dell'assenza di strumenti derivati a copertura, che fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato possano comportare variazioni significative degli oneri finanziari del Gruppo, con conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

In data 5 marzo 2008, il Gruppo B.E.E. TEAM ha perfezionato l'acquisizione della partecipazione del 100% di Universo Servizi per un prezzo complessivo pari ad Euro 22,7 milioni. In relazione al finanziamento dell'operazione in questione, alla medesima data di perfezionamento dell'acquisizione, il socio Data Holding 2007 ha effettuato un versamento in conto futuro aumento capitale di Euro 10 milioni (il Versamento Data Holding). Il prezzo residuo, pari a Euro 12,7 milioni, che doveva essere corrisposto entro il 5 marzo 2009 ai sensi di quanto originariamente pattuito tra le parti, dovrà essere corrisposto ad Intesa San Paolo S.p.A. entro il 31 dicembre 2009 (ovvero al perfezionamento dell'Aumento di Capitale, se antecedente) a seguito della conclusione di un accordo di riscadenziamento tra quest'ultima e la Società in data 11 maggio 2009. In conformità a quanto stabilito nell'accordo originario, a decorrere dal 5 marzo 2009, si applica su tale debito un tasso annuo del 3,477%, pari all'Euro Interbank Offered Rate ad 1 mese (determinato alla data del 5 marzo 2009), incrementato di uno *spread* pari a 200 punti base. Il corretto e puntuale adempimento del pagamento del suddetto prezzo residuo è garantito da un pegno concesso in data 5 marzo 2008 dalla Società a favore di Intesa San Paolo S.p.A. su n. 7.548.441 azioni di Universo Servizi pari al 100% del capitale sociale della medesima.

Si segnala che, qualora l'Emittente non riuscisse ad adempiere agli impegni assunti per il rimborso delle rate del debito residuo secondo le nuove date previste con la stipulazione dell'Accordo di Riscadenziamento 2007, come modificate dall'Accordo di Riscadenziamento Interbanca del 2008, ovvero per il pagamento degli interessi dovuti alla scadenza e/o secondo la frequenza originariamente prevista, B.E.E. TEAM decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente ad Interbanca e Banca Antonveneta tutti gli importi dovuti (pari rispettivamente a circa Euro 13,7 milioni ed Euro 975 mila al 30 aprile 2009, inclusivo della quota di interessi capitalizzati), con conseguenti effetti negativi sulla continuità aziendale e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Il sostanziale mantenimento degli affidamenti bancari risulta necessario affinché il Gruppo B.E.E. TEAM possa realizzare gli obiettivi contenuti nel Piano Economico 2009-2011. Qualora gli attuali affidamenti bancari fossero revocati in tutto o in parte, B.E.E. TEAM sarebbe costretta a reperire nuove fonti di finanziamento sul mercato bancario e/o finanziario per poter far fronte alle proprie esigenze di cassa previste dal Piano Economico 2009-2011. In tali ipotesi, il Gruppo potrebbe avere difficoltà a reperire nuove fonti di finanziamento sul mercato bancario e/o finanziario alla luce dell'attuale crisi internazionale del sistema creditizio/finanziario ovvero potrebbe ottenerle a condizioni e termini più onerosi rispetto a quelli degli affidamenti sopra menzionati, con conseguenti riflessi sulla disponibilità delle risorse necessarie ai fini della realizzazione degli obiettivi contenuti nel Piano Economico 2009-2011 ed effetti negativi sulla continuità aziendale e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di B.E.E. TEAM e del Gruppo.

Inoltre, non si può escludere che, con riferimento ai piani di azione per il pagamento del prezzo residuo dell'acquisizione di Universo Servizi pari ad Euro 12,7 milioni, il cui esito dipende da variabili esogene al Gruppo B.E.E. TEAM (quali il successo dell'Aumento di Capitale, il conseguimento del consenso dei creditori in relazione alla rinegoziazione dei termini di pagamento del suddetto debito ovvero il reperimento di nuove fonti di finanziamento sul mercato bancario/finanziario) possano verificarsi delle circostanze, tali da non consentire alla Società di reperire, in tutto o in parte, le suddette risorse finanziarie, con conseguenti effetti negativi sulla continuità aziendale e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo B.E.E. TEAM.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 6, paragrafo 6.4 e Capitolo 10, Paragrafi 10.1 e 10.2 del Prospetto Informativo.

4.4 Rischi relativi alle clausole contenute nei contratti di finanziamento stipulati da B.E.E. TEAM con Interbanca

B.E.E. TEAM è parte di alcuni contratti di finanziamento stipulati con Interbanca di seguito indicati: (i) contratto di finanziamento n. 42581 sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 27 settembre 2001 per l'importo di Euro 12.943.959,26 ("**Finanziamento I**"); (ii) contratto di finanziamento n. 43539 sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 27 settembre 2001 per l'importo di Euro 5.500.000,00 ("**Finanziamento II**"), (iii) contratto di finanziamento n. 49837 sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 2 febbraio 2005 per l'importo di Euro 5.000.000,00 ("**Finanziamento III**").

Gli stessi contratti di finanziamento includono clausole che impongono limiti all'operatività di B.E.E. TEAM e del Gruppo tra cui, tra l'altro, covenants finanziari, vincoli di negative pledge, clausole di limitazione alle modifiche societarie ed ad atti di disposizione, clausole di cross default e altre facoltà di recesso di Interbanca. I contratti di finanziamento in questione prevedono che, in caso di scostamento dalle suddette clausole, Interbanca abbia la facoltà di recedere dai contratti.

Di seguito è fornita una descrizione per ciascuno dei finanziamenti sopra citati delle clausole rilevanti che impongono limiti all'operatività di B.E.E. TEAM e del Gruppo.

Covenants Finanziari

In particolare, i contratti relativi al Finanziamento I e al Finanziamento II prevedono analogamente che Interbanca abbia la facoltà di recedere dai finanziamenti in questione (con conseguente obbligo di rimborso di quanto dovuto da parte del debitore), qualora dall'esame del bilancio consolidato e di esercizio di B.E.E. TEAM, non risultino rispettate, anche disgiuntamente tra di loro, per tutta la durata del finanziamento, le seguenti condizioni (i "**Covenants Finanziari**"): (i) il rapporto tra "ONERI FINANZIARI NETTI e E.B.I.T.D.A." è inferiore a 0,20 e (ii) il Rapporto tra "INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO" e "PATRIMONIO NETTO" è inferiore a 0,75. In relazione ai suddetti parametri, dalla data di stipula dei contratti in questione fino all'ultimo bilancio approvato, si sono registrati a livello di bilancio consolidato i seguenti rapporti ed i relativi scostamenti rispetto ai parametri:

Esercizio	Oneri finanziari /Ebitda (par. A)	Scostamento verso Parametro (A)	Indebitamento Finanziario Netto /Patrimonio Netto (Parametro B)	Scostamento verso Parametro (B)
2002	0,10	<i>Parametro rispettato.</i>	0,56	<i>Parametro rispettato</i>
2003	0,12	<i>Parametro rispettato</i>	0,70	<i>Parametro rispettato</i>
2004	0,33	0,14	1,54	0,80
2005	0,82	0,63	1,81	1,07
2006	0,65	0,46	2,28	1,54
2007 (*)	Ebitda negativo	n.a.	1,52	0,78
2008 (*)	1,71	1,51	3,03	2,29

(*) A partire dal 2007 si tiene conto del versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato in data 5 marzo 2008 da Data Holding 2007 S.r.l.

Come si può evincere dai valori contenuti nella tabella di cui sopra, i suddetti parametri non sono stati rispettati da parte di B.E.E. TEAM a partire dal 2004.

Nonostante il mancato rispetto dei Covenants Finanziari a partire dal 2004, B.E.E. TEAM ha ottenuto nel corso del 2006 e del 2007 la concessione da parte di Interbanca di dilazioni al rimborso delle rate in scadenza dei Finanziamenti mediante la stipula dell'Accordo di Riscadenziamento 2007 e del Nuovo Accordo di Riscadenziamento Interbanca. Nella considerazione, a giudizio della Società, che con i suddetti accordi di riscadenziamento sono stati superati gli effetti derivanti dagli scostamenti registrati in relazione ai covenants finanziari rispetto alle scadenze così contrattualmente previste, i debiti per il rimborso dei Finanziamenti aventi scadenza oltre il dicembre 2008 sono stati iscritti nel bilancio sintetico intermedio consolidato di B.E.E. TEAM al 30 giugno 2007 tra i debiti bancari non correnti (mentre al 31 dicembre 2006 essi erano stati classificati tra i debiti finanziari correnti) e successivamente tale classificazione è stata mantenuta nel bilancio al 31 dicembre 2007, nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008 e nel bilancio al 31 dicembre 2008. Tale classificazione è riflessa nei comunicati stampa oggetto degli obblighi di informativa mensile cui è soggetta la Società ai sensi dell'art. 114, comma 5, del Testo Unico a partire dal comunicato stampa pubblicato in data 31 maggio 2007 con riferimento ai dati al 30 aprile 2007.

Si evidenzia che l'ammontare residuale in linea capitale, che include la quota di interessi capitalizzati del Finanziamento I e del Finanziamento II risulta essere rispettivamente pari a Euro 6,276 milioni ed Euro 2 milioni al 31 marzo 2009.

Clausola di negative pledge

I contratti relativi al Finanziamento I e al Finanziamento II 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 Interbanca che non potrà essere irragionevolmente negato. Il contratto relativo al Finanziamento III prevede che B.E.E. TEAM, per tutta la durata del finanziamento, non possa concedere ipoteche o altre garanzie reali su beni immobili e sulle partecipazioni (salvo per finanziamenti agevolati) attualmente di proprietà sociale ed acquisendi, senza il preventivo consenso di Interbanca. 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 Universo Servizi detenute dalla Società, in relazione a cui B.E.E. TEAM non ha effettuato richiesta di consenso ad Interbanca in virtù delle clausole di negative pledge di cui al Finanziamento I, Finanziamento II e Finanziamento III. Salvo quanto appena precisato, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non avere avuto ulteriori scostamenti rispetto alle suddette clausole di negative pledge.

Clausola di limitazione alle esposizioni debitorie

I contratti relativi al Finanziamento I e al Finanziamento II prevedono analogamente 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 Interbanca che non potrà essere irragionevolmente negato. Si segnala che, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non avere avuto scostamenti rispetto alle suddette clausole di limitazione alle esposizioni debitorie.

Clausola di limitazione alle modifiche societarie ed ad atti di disposizione

I contratti di finanziamento relativi al Finanziamento I, al Finanziamento II ed al Finanziamento III, prevedono che non si possano verificare modificazioni della forma societaria, riduzioni del capitale sociale, fusioni, scissioni, concentrazioni, modifiche della situazione di controllo rispetto alla data del finanziamento, salvo il preventivo consenso di Interbanca che non potrà essere irragionevolmente negato. Il contratto relativo al Finanziamento III prevede, inoltre, che B.E.E. TEAM non possa disporre, totalmente o parzialmente di eventuali partecipazioni societarie (ad eccezione di SOGETRAS), della propria azienda o rami d'azienda ovvero di beni strumentali per un

valore superiore ad Euro 500.000 relativo al valore di bilancio, salvo il preventivo consenso scritto di Interbanca. Si segnala che nel corso del 2007 si è verificata una situazione di cambio di controllo, mediante l'ingresso di Data Holding 2007 nel capitale sociale della Società nonché una riduzione di capitale sociale ai sensi dell'art. 2446 c.c., in relazione a cui B.E.E. TEAM non ha effettuato richiesta di consenso ad Interbanca in virtù delle clausole di cui al Finanziamento I, Finanziamento II nonché al Finanziamento III. Salvo quanto appena precisato, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non avere avuto ulteriori scostamenti rispetto alle suddette clausole.

Clausole di cross default

Ai sensi dei contratti di finanziamento relativi al Finanziamento I ed al Finanziamento II, costituiscono causa di risoluzione l'apertura di procedure concorsuali o di liquidazione nonché il verificarsi di protesti, procedimenti esecutivi di sequestri conservativi, o ipoteche giudiziali o di revoca di affidamenti bancari di importo superiore a circa Euro 1 milione ovvero il mancato rispetto degli obblighi assunti verso Interbanca con altri contratti di finanziamento. Ai sensi del contratto di finanziamento relativo al Finanziamento III, costituiscono causa di risoluzione (i) l'apertura di procedure concorsuali o di liquidazione nonché il verificarsi di protesti, procedimenti esecutivi di sequestri conservativi, o ipoteche giudiziali o di revoca di affidamenti bancari o di qualsiasi altro evento che denoti o sia idoneo a provocare un deterioramento della situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria di B.E.E. TEAM nonché il mancato rispetto degli obblighi assunti verso Interbanca con altri contratti di finanziamento e (ii) la mancata integrale e puntuale esecuzione da parte di B.E.E. TEAM di obbligazioni di natura creditizia/finanziaria assunte con istituti di credito e/o altri enti finanziatori. Si segnala che, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non essere stata in situazioni analoghe a quelle previste dalle suddette clausole.

Facoltà di recesso di Interbanca

Inoltre, ai sensi del contratto di Finanziamento I, Interbanca ha la facoltà di recedere dai finanziamenti qualora si verifichino cambiamenti ovvero eventi che possano pregiudicare in modo significativo la situazione economica, finanziaria e patrimoniale di B.E.E. TEAM (come, a titolo esemplificativo, la revoca o la sospensione di affidamenti bancari) ed il cui verificarsi renderebbe improbabile l'adempimento puntuale ed esatto delle obbligazioni di pagamento previste dai contratti di finanziamento.

Con riferimento alle clausole sopra menzionate, diverse dai covenants finanziari, rispetto a cui si sono verificati scostamenti, si segnala che né l'Accordo di Riscadenziamento 2007 né l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca hanno tenuto conto di tali scostamenti. B.E.E. TEAM non ha in essere ulteriori contratti di finanziamento con banche finanziatrici che contengano rilevanti *covenants* finanziari o clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo.

A giudizio della Società, con l'Accordo di Riscadenziamento 2007 e l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca sono stati superati a tali date gli effetti derivanti dagli scostamenti registrati rispetto ai covenants finanziari e alle clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo sopra menzionate contenute nei Finanziamenti. Inoltre, alla luce dei medesimi accordi di riscadenziamento, le obbligazioni derivanti dai suddetti covenants finanziari e dalle suddette clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo sono, a giudizio della Società, da considerarsi superate e non più vincolanti per la Società.

Qualora tali contratti di finanziamento fossero revocati in tutto o in parte a seguito della violazione delle suddette clausole, B.E.E. TEAM sarebbe costretta a cercare di reperire forme alternative di finanziamento, per poter far fronte alle proprie esigenze di cassa, quali previste dal Piano Economico 2009-2011. In tali ipotesi, il Gruppo potrebbe avere difficoltà a reperire nuove fonti di finanziamento sul mercato bancario e/o finanziario alla luce dell'attuale crisi internazionale del sistema creditizio/finanziario ovvero potrebbe ottenerle a condizioni e termini più onerosi rispetto a quelli dei finanziamenti sopra menzionati, con conseguenti riflessi sulla disponibilità delle risorse necessarie ai fini della realizzazione degli obiettivi contenuti Piano Economico 2009-2011, in

proseguimento delle linee strategiche del Piano Industriale 2008-2010 ed effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di B.E.E. TEAM e del Gruppo nel suo complesso.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 10, Paragrafo 10.4 e Capitolo 22, Paragrafo 22.1.1 del Prospetto Informativo.

4.5 Rischi connessi al capitale circolante netto del Gruppo

In assenza della liquidità riveniente dall'incasso dei propri crediti commerciali, il Gruppo potrebbe avere difficoltà nel far fronte alle proprie obbligazioni di pagamento derivanti dalla gestione ordinaria.

La seguente tabella evidenzia l'evoluzione del capitale circolante netto del Gruppo per il periodo al 31 marzo 2009 e agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(importi espressi in Euro/migliaia)

	31/03/09	31/12/08	31/12/07	31/12/06	N O T A : Il v
Capitale Circolante Netto società in funzionamento	4.669	4.379	(4.850)	4.225	
Capitale Circolante Netto società in dismissione	296	299	1.269	[3.012]	
Capitale Circolante Netto Gruppo	4.965	4.678	(3.581)	1.213	

alore del Capitale Circolante Netto relativo alle società in funzionamento evidenziato in tabella risulta dalla differenza tra il totale delle attività correnti (al netto delle disponibilità e dei mezzi equivalenti), e il valore delle passività correnti (al netto dei debiti finanziari correnti) esposte nei prospetti finanziari. Per le società in dismissione il valore del Capitale Circolante Netto esposto in tabella è dato dalla differenza tra il valore delle attività e delle passività correnti esposte nei prospetti finanziari.

Si segnala che il valore del capitale circolante netto del Gruppo esposto in tabella, a partire dal 31 dicembre 2008 include il consolidamento della società Universo Servizi e del Gruppo Praxis Calcolo.

L'ammontare dei debiti commerciali del Gruppo B.E.E. TEAM scaduti al 30 aprile 2009 da oltre 30 giorni, rilevati alla data di liquidazione della relativa IVA, è pari a circa Euro 4,5 milioni, che rappresentano il 27,3% dell'ammontare dei debiti commerciali del Gruppo. Alla Data del Prospetto Informativo non si sono verificate variazioni significative rispetto alle suddette informazioni. Nel periodo intercorrente dal 30 giugno 2007 al 30 aprile 2009, la Società ha effettuato un rimborso dei debiti scaduti nei confronti dei debitori pari a circa il 51% (Euro 9,2 milioni di debiti scaduti da oltre 30 giorni al 30 giugno 2007 rispetto ad Euro 4,5 milioni di debiti scaduti da oltre 30 giorni al 30 aprile 2009). In relazione alle motivazioni sottostanti la formazione di tali scaduti, si segnala che il rimborso dei debiti scaduti nei confronti dei fornitori avviene in funzione del mantenimento dell'equilibrio finanziario del Gruppo, alla luce anche dei tempi di incasso dei crediti commerciali.

La seguente tabella evidenzia l'evoluzione dei tempi medi effettivi di pagamento del Gruppo per il periodo al 30 aprile 2009 e agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

	30/04 /09	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Tempi medi di pagamento (gg)	163	145	173	99

Alla data del Prospetto Informativo, non risultano sospensioni di fornitura, ingiunzioni o oltre iniziative intraprese da fornitori a seguito dei debiti scaduti.

Non si può escludere che l'eventuale ritardo nel pagamento dei debiti scaduti con i fornitori possa comportare iniziative da parte dei fornitori finalizzate al recupero del credito, in termini anche di ingiunzioni di pagamento e/o sospensioni di fornitura e/o altre iniziative anche di natura contenziosa.

A fronte di crediti commerciali complessivi, al 30 aprile 2009 pari ad Euro 32,9 milioni, il Gruppo ha crediti scaduti per Euro 12,9 milioni circa, suddivisi in Euro 3,4 milioni per incagli e Euro 9,5 milioni per scaduto. Complessivamente i crediti commerciali scaduti e gli incagli rappresentavano circa il 39,4% dei crediti commerciali complessivi; i soli "crediti commerciali scaduti" rappresentano circa il 28,9% dei crediti commerciali del Gruppo. Al 30 aprile 2009, l'ammontare dei crediti commerciali in contenzioso è pari ad Euro 2,1 milioni circa rappresentante il 6,3% dei crediti commerciali del Gruppo. Tale contenzioso è essenzialmente relativo ad un credito maturato nel corso del 2002 nei confronti di INAIL. Per ulteriori informazioni sul contenzioso attivo del Gruppo, si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 20, Paragrafo 20.4.2.

Per quanto concerne il grado di concentrazione di coloro nei cui confronti il Gruppo B.E.E. TEAM vanta un credito, si segnala che alla data del 30 aprile 2009 il primo di tali debitori ed i primi 10 debitori (in termine di gruppo di società) rappresentano rispettivamente circa l'11,63% e il 43% dei crediti commerciali. Si segnala che tra i primi 10 debitori del gruppo risulta esserci un credito di circa Euro 664 mila al 30 aprile 2009 verso Bassilichi S.p.A. con il quale è in corso un contenzioso soggetto a procedura arbitrale (per maggiori informazioni sul contenzioso con Bassilichi S.p.A., si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 20, Paragrafo 20.4.1).

La seguente tabella rappresenta l'evoluzione dei tempi medi di incasso dei crediti commerciali del Gruppo (escludendo i contenziosi e gli incagli) per il periodo al 30 aprile 2009 e agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

	3 0	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Tempi medi di incasso (gg)	1 2 4	134	113	107

I crediti commerciali vengono smobilizzati tramite il ricorso all'utilizzo di linee di credito concessi dalle banche per affidamenti a breve (principalmente per anticipi fatture), utilizzati al 30 aprile 2009 per Euro 12,1 milioni circa su un totale di affidamenti concessi al Gruppo per circa Euro 18 milioni. Alle linee di credito sono applicati tassi d'interesse variabili.

In caso di mancato integrale incasso ovvero di un significativo ritardo nell'incasso dei crediti commerciali, il Gruppo potrebbe avere difficoltà nel rimborsare i propri debiti scaduti derivanti dalla gestione ordinaria, con conseguente peggioramento della corrente situazione di tensione finanziaria ed effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 10.3.3 del Prospetto Informativo.

4.6 Rischi connessi al difficile recupero dei crediti vantati per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione e nei confronti degli Istituti Previdenziali

In assenza della liquidità riveniente dall'incasso dei propri crediti vantati nei confronti della Pubblica Amministrazione e nei confronti degli Istituti Previdenziali, la Società potrebbe avere difficoltà a far fronte alle proprie obbligazioni di pagamento derivanti dalla gestione ordinaria.

Con riferimento ai crediti commerciali per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione si segnala che, al 30 aprile 2009, gli stessi erano pari a circa Euro 10,9 milioni, di cui circa Euro 4,7 milioni risultano scaduti da oltre 30 giorni ed Euro 2 milioni circa di contenzioso pendente avanti le competenti autorità giudiziarie.

I rapporti con i clienti appartenenti all'Area Pubblica Amministrazione si caratterizzano in generale per (i) i lunghi tempi di pagamento da parte dei clienti stessi dei corrispettivi dovuti a fronte dei servizi erogati, e (ii) per la difficoltà di ottenere l'incasso dei relativi crediti.

La seguente tabella evidenzia l'evoluzione delle posizioni creditorie del Gruppo B.E.E. TEAM scadute (ivi incluse quelle in contenzioso) nei confronti della Pubblica Amministrazione per i periodi chiusi al 30 aprile 2009 e agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

Euro (migliaia)

	30/04/09	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Crediti scaduti nei confronti della PA	6.691	7.100	7.725	7.341
- di cui in contenzioso	1.963	1.963	3.685	3.685

La seguente tabella evidenzia la stratificazione temporale delle posizioni creditorie del Gruppo nei confronti della Pubblica Amministrazione rilevate al 30 aprile 2009:

Euro (migliaia)

anno di formazione dello scaduto	Saldo al 30/04/09	2009 (a l. 2008)	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Scaduto	2.352	784	956	415	194	3		
Incagliato ¹	2.376		152	1927	297			
Contenzioso ²	1.963							1.963
Totale scaduto al 30/04/2009	6.691	784	1.108	2.342	491	3		1.963

1. Il credito incagliato si riferisce a crediti vantati dal Gruppo B.E.E. TEAM nei confronti della Corte Appello e del Ministero Grazie e Giustizia.

2. Il credito in contenzioso si riferisce ad un credito vantato verso Inail, per una commessa relativa al 2002.

Nel corso del mese di aprile 2009, il Gruppo ha incassato circa Euro 600 mila dei suddetti crediti incagliati nei confronti della Pubblica Amministrazione.

Al 30 aprile 2009, i crediti verso Istituti Previdenziali del Gruppo B.E.E. TEAM, non compensabili e maturati a fronte di importi anticipati per il personale che ha usufruito delle procedure di CIGS e Solidarietà, ammontano a circa Euro 914 mila.

Si precisa che i suddetti dati relativi al 30 aprile 2009 relativi ai crediti nei confronti della Pubblica Amministrazione e nei confronti di istituti previdenziali non risultano assoggettati a revisione contabile. La fonte di produzione di detti dati è interna al Gruppo B.E.E. TEAM.

L'eventuale mancato integrale o parziale incasso ovvero eventuali ulteriori significativi ritardi nell'incasso di crediti che il Gruppo vanta nei confronti della clientela Pubblica Amministrazione potrebbero influenzare negativamente la situazione finanziaria del Gruppo B.E.E. TEAM.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 6, Paragrafo 6.3 del Prospetto Informativo.

4.7 Rischi connessi alla possibile svalutazione del valore di iscrizione in bilancio dell'avviamento

Il Gruppo B.E.E. TEAM potrebbe avere effetti negativi sul valore del proprio patrimonio netto nell'ipotesi di eventuali ulteriori svalutazioni dell'avviamento del segmento DMO-BPO del Gruppo B.E.E. TEAM.

In sede di approvazione del bilancio individuale e consolidato al 31 dicembre 2008 la Società ha effettuato il *test di impairment* relativo all'avviamento riferito alla CGU DMO-BPO (per Euro 30 milioni riferito alla Società ed Euro 4,08 milioni riferito alla B.e.e. Consulting S.p.A.). Il "test di *impairment*" è stato finalizzato alla determinazione del "valore d'uso" delle CGU in cui si articola l'attività del Gruppo, attualizzando i flussi di cassa ("*DCF Analysis*") estrapolati dal Piano Economico 2009-2011, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 9 gennaio 2009, ed estrapolando i flussi di cassa oltre il periodo di piano, secondo il modello del reddito operativo netto atteso in perpetuo; il flusso a regime è stato determinato quale media dei flussi del periodo di stima analitica. Per l'attualizzazione dei flussi di cassa è stato utilizzato un costo medio ponderato del capitale (pre-tax) pari al 16,20% (contro il 15,34% utilizzato per determinare i flussi di cassa derivanti dalle altre CGU). Tutto ciò premesso la Società, tenuto conto anche delle indicazioni dell'esperto incaricato di cui il Consiglio si è avvalso per lo sviluppo del test di *impairment* degli avviamenti, ha ritenuto opportuno procedere ad effettuare una svalutazione di Euro 2 milioni nel bilancio di esercizio e nel bilancio consolidato relativamente alla CGU DMO-BPO, che ha inciso quale componente straordinaria del risultato di esercizio 2008, riducendo quindi il valore iscritto in bilancio dell'avviamento relativo a detta area di *business* da Euro 30 milioni ad Euro 28 milioni.

Si segnala che nella propria relazione relativa al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2008, incluso nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008, la Società di Revisione ha effettuato un richiamo di informativa in relazione all'*impairment test* dell'avviamento effettuato dalla Società relativamente alla CGU DMO-BPO al 30 giugno 2008. A tal proposito, la Società di Revisione ha evidenziato quanto segue: "*Gli amministratori hanno effettuato la verifica del valore recuperabile ("impairment test") dell'avviamento attribuito alla CGU DMO-BPO, confermandone il valore di iscrizione al 30 giugno 2008. La verifica è stata effettuata in considerazione degli scostamenti rilevati nel semestre rispetto alle previsioni contenute nel Budget 2008, sia in relazione alla crisi dei mercati finanziari ed al rialzo dei tassi ed ha riguardato la determinazione del "valore d'uso" della CGU sulla base delle proiezioni dei flussi di cassa derivanti dai dati previsionali per il secondo semestre 2008 e dal Piano Industriale 2008-2010, rivisti alla luce dell'andamento dell'attività DMO-BPO.*"

Si segnala che in sede di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007 in relazione all'avviamento iscritto in bilancio 2008 per Euro 28 milioni riferiti alla Società ed Euro 4,08 milioni riferiti alla B.E.E. Consulting S.p.A., relativi alle attività connesse alla CGU DMO - BPO, gli Amministratori, alla luce dell'andamento, attuale e futuro, dei costi e dei ricavi relativi a tale attività, in relazione anche alla situazione contingente del mercato finanziario, a cui appartiene principalmente la clientela della capogruppo, avevano ritenuto opportuno procedere - alla revisione della valutazione del relativo avviamento iscritto nel bilancio della capogruppo. In particolare, erano stati rilevati maggiori difficoltà nel conseguimento, nei tempi previsti, di alcune efficienze nell'organizzazione aziendale e nell'acquisizione di alcuni ordini e ricavi ad essi conseguenti, con dei riflessi rispetto ai piani sulle proiezioni economiche finanziarie relativamente alle attività DMO BPO. Dalla valutazione effettuata, ne era risultata una

riduzione di valore pari a Euro 6,4 milioni circa che ha inciso quale componente straordinaria del risultato di esercizio 2007. Per l'attualizzazione dei flussi di cassa era stato utilizzato un costo medio ponderato del capitale (pre-tax) pari al 15,80%. Peraltro, al fine di avere maggior conforto nelle valutazioni effettuate, si era ritenuto opportuno richiedere ad un esperto indipendente un'autonoma valutazione in merito al valore residuo del suddetto avviamento. I risultati cui è successivamente pervenuto l'esperto hanno confortato sostanzialmente le valutazioni effettuate dagli Amministratori. Il valore dell'avviamento iscritto in bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 relativamente alle attività connesse alla CGU DMO -BPO ammonta ad Euro 30 milioni.

Si fa presente, tuttavia, che, nel caso in cui il Gruppo non fosse in grado di sviluppare adeguati flussi di cassa rispetto a quelli attesi (quali previsti nel Piano aziendale 2009-2011), il valore di iscrizione dell'avviamento attribuito all'attività DMO-BPO (pari ad Euro 28 milioni riferiti alla Società ed Euro 4,08 milioni riferiti a B.E.E. Consulting S.p.A. al 31 dicembre 2008), potrebbe subire ulteriori riduzioni, con conseguente impatto negativo sul valore di patrimonio netto dell'Emittente e del Gruppo.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 9, Paragrafo 9.2 nonché Sezione 1, Capitolo 20 del Prospetto Informativo.

4.8 Rischi connessi alla mancata attuazione del Piano Economico 2009 – 2011

La capacità della Società di aumentare i propri ricavi e migliorare la propria redditività dipende, tra l'altro, dal successo nella realizzazione della propria strategia.

Il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM ha approvato in data 9 gennaio 2009 il Piano Economico 2009-2011, in proseguimento delle linee strategiche già indicate nel Piano Industriale 2008-2010, come aggiornato al fine di tenere conto degli effetti delle operazioni straordinarie (quali l'acquisizione di Universo Servizi e di Praxis Calcolo) e delle relative sinergie, delle nuove linee di business in corso di attivazione (B.e.e Solution S.p.A.), degli esiti delle operazioni di ristrutturazione operate nel 2008 nonché degli effetti della crisi dei mercati finanziari della seconda metà del 2008.

Si segnala che il Piano Economico 2009-2011 che prosegue nell'azione diretta al riposizionamento secondo le linee indicate nel Piano Industriale 2008-2010, prevede un'accelerazione dell'operazione di riorganizzazione e di ristrutturazione del Gruppo oltre che la crescita nei settori di attività provenienti dalle acquisizioni di Universo Servizi e di Praxis Calcolo. In particolare, il Piano Economico 2009-2011 prevede la focalizzazione dell'attività su diverse linee operative rivolte: (i) all'ottimizzazione e revisione delle filiere produttive delle attività tradizionali del DMO/BPO e contemporaneo spostamento verso attività a maggior valore aggiunto; (ii) al consolidamento del posizionamento nei servizi di consulenza offerti da B.e.e. Consulting S.p.A. al settore Finance e verifica di nuove opportunità di mercato per favorire la crescita organica di realtà tematiche specializzate; (iii) all'aumento della spinta commerciale, finalizzata sia all'ampliamento del "portafoglio clienti" sia all'approfondimento delle relazioni con la clientela consolidata, per i servizi di IT outsourcing nel settore delle Assicurazioni Vita e Danni, offerti da Universo Servizi, nonché per i servizi IT rivolti ai settori delle TLC, Utilities e delle piccole e medie imprese industriali e di servizi, offerti da Praxis Calcolo. Inoltre, si prevede per la business unit della "Sicurezza e Mobilità" una maggiore presenza nei servizi di videosorveglianza e nel settore della mobilità, nonché il mantenimento di bassi livelli di costi di delivery.

Nel complesso il Piano Economico 2009-2011, oltre a prevedere un piano straordinario di *turn-around* da realizzare in tempi brevi nella linea di business DMO-BPO, con particolare riferimento alla sola attività BPO, prevede crescita significative nella linea di business della Consulenza, *Mobility* e *Security* e dell'*Information Technology*. Tale Piano Economico 2009-2011 è stato predisposto dalla Società sulla base di previsioni e di assunzioni inerenti le future dinamiche gestionali e del mercato di riferimento.

Le previsioni in questione rappresentano la miglior stima di eventi futuri che la Società si aspetta si verificheranno

e di azioni che la Società intende intraprendere; esse sono state stimate sulla base di dati consuntivi, ordini già in portafoglio o vendite da effettuare a clienti con cui esistono relazioni stabili ed in quanto tali presentano un minor grado di incertezza e pertanto hanno una maggiore probabilità di manifestarsi realmente. Le assunzioni, viceversa, sono relative ad eventi futuri ed azioni, in tutto o in parte indipendenti, dalle azioni di gestione; esse pertanto, sono caratterizzate da un maggior grado di aleatorietà e nel caso concreto attengono principalmente alla realizzazione in tempi brevi ed in misura completa del piano straordinario di *turn-around* relativo alla linea di business DMO-BPO, con particolare riferimento alla sola attività BPO, ed alle crescite previste su nuovi prodotti e servizi della linea di business Information Technology, Mobility e Security oltre alle crescite previste nella linea di business della Consulenza, recentemente avviata.

Conseguentemente, gli obiettivi strategici identificati dal Piano Economico 2009-2011, seppure ragionevoli, presentano profili di incertezza a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti rappresentati nel piano economico in questione, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione.

L'eventuale mancata attuazione, anche solo in parte, ovvero l'attuazione con modalità e in tempi non in linea con le aspettative dell'Emittente, degli obiettivi strategici identificati dal Piano Economico 2009-2011, potrebbe comportare effetti negativi sulla continuità aziendale e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.5 e Sezione 1, Capitolo 13 del Prospetto Informativo.

4.9 Rischi connessi all'attività di ristrutturazione del personale

Il Gruppo B.E.E. TEAM ha avviato un processo di ristrutturazione del proprio personale in relazione a cui si potrebbe verificare un incremento dei costi rispetto a quelli preventivati nel fondo specifico. Inoltre, non può essere escluso che la Società non intraprenda ulteriori riduzioni del personale.

La Società, con riferimento anche al Piano Industriale 2008-2010, è da tempo impegnata in un complesso piano di riorganizzazione e ristrutturazione del personale delle proprie sedi secondarie attuato attraverso significative riduzioni di organico mediate dal ricorso agli ammortizzatori sociali previsti dalle vigenti disposizioni normative (mobilità, CIGS, CICS).

Si fa presente che nel corso del mese di dicembre 2007 è stato concluso un accordo con le rappresentanze sindacali dei lavoratori per le attività tradizionali, tale accordo ha ottenuto la convalida del Ministero del Lavoro il 18 dicembre 2007 e riguardava 286 unità; successivamente, con apposita comunicazione al Ministero del Lavoro, è stata richiesta ed ottenuta la chiusura della concessione della CIGS per la sede di Lainate.

Inoltre, nell'ambito del processo di revisione e ridimensionamento della struttura produttiva DMO-BPO previsto dal Piano Economico 2009-2011, in data 5 giugno 2009 è stato siglato un accordo sindacale che, a decorrere dal 1° giugno 2009, ha esteso fino a 72 dipendenti il ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria per il sito di Casamassima (BA).

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2008 include un fondo specifico relativo all'attività di ristrutturazione del personale pari a circa Euro 3,9 milioni. I costi sostenuti dal Gruppo nel 2008 risultano pari ad approssimativamente Euro 100 mila.

Non si può escludere che, al termine dell'attuazione di tali accordi, si possa determinare un aggravio dei costi rispetto a quelli preventivati nel fondo soprarichiamato, da sostenere in capo alla Società per condurre a termine con successo il piano di ristrutturazione e riorganizzazione del personale.

Inoltre, non può essere escluso che la Società non intraprenda ulteriori riduzioni del personale, anche in conseguenza della mancata aggiudicazione di nuove commesse. Qualora decidesse di effettuare ulteriori processi di ristrutturazione e riduzione del personale, la Società potrebbe trovarsi a dover sostenere rilevanti costi connessi al processo di ristrutturazione del personale ovvero ad essere coinvolta in ulteriori contenziosi passivi di natura lavoristica, con conseguenti effetti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 17, Paragrafo 17.1 del Prospetto Informativo.

4.10 Rischi connessi alla dipendenza da clienti di Praxis Calcolo

Praxis Calcolo S.p.A. genera oltre il 50% dei propri ricavi dalla prestazione di servizi a favore di un numero concentrato di clienti. Il mantenimento dei rapporti con tali clienti è, dunque, rilevante ai fini della stabilità e/o della crescita dei risultati economici-patrimoniali di Praxis Calcolo.

I ricavi di Praxis Calcolo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 provengono principalmente da forniture effettuate nei confronti di 5 principali clienti, e segnatamente Enel S.p.A., Pride S.p.A., Telecom Italia S.p.A., Azimut S.p.A., H3G S.p.A. Con tali clienti, Praxis Calcolo ha in essere principalmente contratti quadri di fornitura di servizi, rinnovabili e di durata sia annuale sia pluriennale. Nell'ambito di tali contratti quadro, Praxis Calcolo riceve di volta in volta commesse con termini tra i sei ed i nove mesi. I rapporti di Praxis Calcolo in essere con i suddetti clienti risultano in vigore alla data del Prospetto Informativo.

Con riferimento agli esercizi 2006, 2007 e 2008, nonché al periodo chiuso al 31 marzo 2009 i ricavi derivanti da forniture di servizi a favore di tali clienti hanno rappresentato rispettivamente circa il 47%, il 49%, il 46% ed il 47% del fatturato della stessa Praxis Calcolo.

La seguente tabella illustra al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008 il primo, i primi 5 ed i primi 10 clienti del gruppo Praxis Calcolo e l'incidenza degli stessi sul fatturato del gruppo Praxis Calcolo rispettivamente al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008.

Cliente	Fatturato al 31/03/09 (in Euro/1000)	%	Fatturato al 31/12/08 (in Euro/1000)	%
Primo cliente	666,6	23%	2.291	17,85%
Primi 5 clienti	1.448	51%	5.943	46,31%
Primi 10 clienti	1.836	64%	8.022	62,51%
Altri clienti	1.017	36%	4.811	37,49%
TOTALE	2.854	100%	12.833	100%

La capacità di Praxis Calcolo di mantenere e rafforzare i rapporti esistenti con tali clienti, ovvero di instaurarne di nuovi, risulta determinante ai fini del mantenimento dell'attuale posizione di mercato di Praxis Calcolo. L'eventuale perdita di clienti importanti potrebbe determinare effetti negativi sui risultati economico-finanziari di Praxis Calcolo e pertanto del Gruppo B.E.E. TEAM.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 6, Paragrafo 6.4 del Prospetto Informativo.

4.11 Rischi connessi alla dipendenza da clienti di Universo Servizi

Universo Servizi genera oltre l'80% dei propri ricavi dalla prestazione di servizi a favore di un numero concentrato

di clienti. Il mantenimento dei rapporti con tali clienti è dunque rilevante ai fini della stabilità e/o della crescita dei risultati economici-patrimoniali di Universo Servizi.

I ricavi di Universo Servizi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 provengono principalmente da forniture effettuate nei confronti di 6 principali clienti, e segnatamente Poste Vita S.p.A., Sud Polo Vita S.p.A., Berica Vita S.p.A., Credit Agricole S.p.A., Reale Mutua Assicurazioni S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. (ivi incluso Intesa Vita S.p.A.). Con tali clienti, Universo Servizi ha in essere contratti di fornitura di servizi, rinnovabili e di durata sia annuale sia pluriennale. Nel periodo chiuso al 31 marzo 2009 e nel corso degli esercizi 2006, 2007 e 2008, i ricavi derivanti da forniture di servizi a favore di tali clienti hanno rappresentato rispettivamente circa il 79%, il 76%, l'80% e il 79% del fatturato della stessa Universo Servizi.

I contratti stipulati da Universo Servizi in essere con tali clienti, ad eccezione del contratto stipulato con Intesa Vita S.p.A, risultano in vigore alla data del Prospetto Informativo.

L'incidenza dei ricavi derivanti dal contratto relativo ai servizi forniti a Eurizon Solutions S.p.A. rispetto al fatturato complessivo di Universo Servizi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e al 31 dicembre 2007 è stato pari rispettivamente a circa il 26% ed al 10%. Nell'anno 2008 non si sono verificati ricavi nei confronti di Eurizon Solutions in quanto la stessa, a fine anno 2007, è stata incorporata in Intesa Sanpaolo.

Si segnala che il cliente Intesa Vita S.p.A. è stato acquisito da Universo Servizi nel settembre 2007, al perfezionamento dell'operazione di scissione parziale di Eurizon Solutions. Tale contratto è scaduto nel marzo 2008 e non è stato oggetto di rinnovo. L'incidenza dei ricavi derivanti dalla prestazione di servizi a favore di Intesa Vita S.p.A. rispetto al fatturato complessivo di Universo Servizi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, è stato pari a rispettivamente all'11,1% e al 5,7%.

La seguente tabella illustra al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008 il primo, i primi 5 ed i primi 10 clienti del gruppo Universo Servizi e l'incidenza degli stessi sul fatturato del gruppo Universo Servizi rispettivamente al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008.

Cliente	Fatturato al 31/03/09 (in Euro/1000)	%	Fatturato al 31/12/08 (in Euro/1000)	%
Primo cliente	900	23%	3.431	20,38%
Primi 5 clienti	2.906	74%	11.183	66,44%
Primi 10 clienti	3.557	91%	14.980	89,01%
Altri clienti	343	9%	1.850	10,99%
TOTALE	3.901	100%	16.830	100%

La capacità di Universo Servizi e, ora, di B.E.E. TEAM di mantenere e rafforzare i rapporti esistenti con tali clienti, ovvero di instaurarne di nuovi, risulta determinante ai fini del mantenimento dell'attuale posizione di mercato di Universo Servizi. L'eventuale perdita di clienti importanti potrebbe determinare effetti negativi sui risultati economico-finanziari di Universo Servizi e pertanto del Gruppo B.E.E. TEAM.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 6, Paragrafo 6.4 del Prospetto Informativo.

4.12 Rischi connessi alla durata dei contratti, all'eventuale mancato rinnovo degli stessi e alla mancata aggiudicazione di nuove commesse

La maggiorparte dei contratti conclusi dalla Società con i propri clienti si caratterizzano per essere di durata

annuale e soggetti a rinnovo automatico in assenza di disdetta. Inoltre, i contratti tra la Società e la Pubblica Amministrazione sono conclusi a seguito dell'aggiudicazione di gare pubbliche e sono tipicamente pluriennali.

Nell'ambito dell'attività di DMO, la Società stipula con i propri clienti contratti prevalentemente di durata annuale, che si rinnovano automaticamente in assenza di disdetta. L'esecuzione di tali contratti genera rilevanti quote del fatturato.

Nell'ambito dei servizi prestati alla Pubblica Amministrazione, i contratti sono conclusi a seguito dell'aggiudicazione di gare pubbliche e sono tipicamente pluriennali. Con riferimento all'aggiudicazione di nuove commesse, nel corso del 2007 e del 2008 si è registrata una significativa diminuzione nell'aggiudicazione delle stesse in particolare nel settore della Pubblica Amministrazione. Tale tendenza è proseguita anche nei primi mesi del 2009, principalmente in ragione della diminuzione di gare inerenti gli ambiti di attività del Gruppo.

Con riferimento ai servizi di consulenza nel settore dell'Information Technology forniti da Praxis Calcolo, il Gruppo riceve dai propri clienti commesse di durata media dai sei a nove mesi, rinnovabili, nell'ambito di contratto quadri che definiscono i principali termini e condizioni che regolano i rapporti con i clienti.

Non può escludersi che in futuro i rapporti contrattuali non siano rinnovati ovvero il Gruppo non riesca ad acquisire nuove commesse. Il mancato rinnovo di contratti ovvero la mancata aggiudicazione di nuove commesse, se non opportunamente sostituite, potrebbe influenzare negativamente la situazione finanziaria ed i risultati operativi della Società e del Gruppo.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 6, Paragrafo 6.1 e Paragrafo 6.4 del Prospetto Informativo.

4.13 Rischi connessi al contenzioso passivo in essere

Alla data del Prospetto Informativo, il Gruppo B.E.E. TEAM è parte passiva in procedimenti giudiziari civili nonché di contenziosi in relazione a cui sono stati avviati procedimenti arbitrali, da cui potrebbero derivare sensibili obblighi risarcitori a proprio carico.

La Società è parte di un procedimento giudiziario passivo di rilevante importo. Nel 2004 Poste Italiane S.p.A. ha citato in giudizio CNI Informatica e Telematica S.p.A. (ora incorporata in B.E.E. TEAM) presso il Tribunale Civile di Roma con riferimento ad un contratto di *service* per la fornitura da parte di B.E.E. TEAM di servizi di lavorazione informatica di assegni postali e bancari provenienti dal sistema bancario istituito da Poste Italiane. Nel giudizio Poste Italiane ha formulato una pluralità di domande di condanna a carico di B.E.E. TEAM, sia risarcitorie per un importo di circa 1,5 milioni di euro, sia sanzionatorie per penali contrattuali per ritardi di lavorazione per l'importo di circa 20 milioni di euro. La Società ritiene, anche sulla base dei pareri ricevuti dai propri consulenti legali, che l'iniziativa giudiziaria promossa da Poste Italiane S.p.A. nei confronti di B.E.E. TEAM, nei limiti di una valutazione pur sempre soggetta al vaglio del giudizio dell'organo giurisdizionale nei vari gradi del processo, non comporti alcun ragionevole rischio di pregiudizio, quanto meno significativo, per la Società. In relazione alla controversia in questione, è presente al 31 dicembre 2008 un fondo rischi per un ammontare pari ad Euro 300 mila.

Inoltre, B.E.E. TEAM e Bassilichi S.p.A. hanno avviato un procedimento arbitrale avente ad oggetto la fornitura di servizi da parte di B.E.E. TEAM a Bassilichi S.p.A.. A seguito di un blocco temporaneo delle attività di *service* nel 2008, Bassilichi S.p.A. ha richiesto alla Società di essere rimborsata delle penali per ritardata esecuzione delle prestazioni e risarcita dei danni conseguenti a pretesi errori delle lavorazioni per un ammontare complessivo – alla data del Prospetto Informativo - di circa Euro 664 mila. Bassilichi S.p.A. ha, inoltre, risolto il contratto di appalto stipulato con la Società, la cui legittimità è oggetto di contestazione da parte della Società. La Società ritiene, anche sulla base dei pareri ricevuti dai propri consulenti legali, che il contenzioso in essere con Bassilichi S.p.A., non comporti alcun ragionevole rischio di pregiudizio, quanto meno significativo, per la Società e ritiene

ragionevole prevedere un significativo abbattimento dell'importo delle penali reclamate da Bassilichi S.p.A. che, prudenzialmente, è stato valutato nell'importo massimo di Euro 150 mila ed accantonato per l'esercizio 2008 in apposito fondo penalità. Resta, altresì da considerare il profilo del credito risarcitorio a favore di B.E.E. TEAM per lucro cessante per l'anticipata illegittima interruzione del contratto di appalto e per la violazione dell'esclusiva di affidamento delle lavorazioni, nonché del danno emergente per il pregiudizio all'organizzazione aziendale ed all'immagine societaria.

Si segnala, inoltre, che il contenzioso passivo di natura lavoristica del Gruppo in essere è costituito da una decina di controversie di natura lavoristica, avente ad oggetto prevalentemente l'impugnativa di licenziamento da parte di dipendenti del Gruppo o dipendenti di società cui è stato appaltata la fornitura di servizi nonché, in taluni casi, di demansionamento da parte di dipendenti del Gruppo. Il *petitum* di regola consiste nella richiesta di reintegra unitamente al versamento dei contributi assistenziali e previdenziali nonché in taluni casi di risarcimento dei danni. L'ammontare del *petitum* nella maggiorparte dei contenziosi lavoristici in essere del Gruppo non è di immediata quantificabilità sebbene la Società ritenga che possa essere quantificato un rischio massimo pari ad Euro 1,2 milioni. La Società, anche sulla base dei pareri ricevuti dai propri legali, ha accantonato complessivamente al fondo rischi per tali contenziosi un ammontare pari ad approssimativamente Euro 1,06 milioni.

Non può escludersi che l'esito dei suddetti procedimenti possa essere sfavorevole a B.E.E. TEAM, con accoglimento delle richieste risarcitorie per un ammontare superiore alle ragionevoli stime della Società. Di conseguenza, B.E.E. TEAM si troverebbe a far fronte a passività non previste, con conseguenti effetti pregiudizievoli sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 20, Paragrafo 20.4 del Prospetto Informativo.

4.14 Rischi connessi alla dipendenza da persone chiave

La capacità di sviluppo del Gruppo B.E.E. TEAM dipende anche dall'abilità manageriale delle nuova struttura dirigenziale nonché dalla capacità della Società di trattenere il proprio *management* ed i propri dirigenti di alto profilo.

Al fine del perseguimento degli obiettivi individuati dal Piano Industriale 2008-2010, approvato dal Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM nella seduta del 13 settembre 2007 (cfr. comunicato stampa diffuso dalla Società in pari data), la struttura manageriale è stata rafforzata, sotto il profilo organizzativo, mediante la creazione di quattro *business unit* e due direzioni all'interno della Società, nonché di una nuova divisione nella controllata A&B. Si fa presente, inoltre, che tale struttura organizzativa potrà essere soggetta ad ulteriori integrazioni e/o modifiche dovute agli sviluppi derivanti dall'attuazione del piano industriale.

La possibilità per la Società di raggiungere gli obiettivi industriali e commerciali prefissati dipenderà significativamente dalla dimostrazione di abilità manageriale nella gestione della Società da parte della nuova struttura dirigenziale, nonché dalla capacità della stessa di sviluppare sinergie gestionali nei settori affidati dal consiglio di amministrazione alle rispettive sfere di competenza.

Non vi è garanzia che la Società sia in grado di trattenere in futuro il proprio *management* e/o mantenere e/o trattenere collaboratori di alto profilo, né vi è certezza che in concreto abbiano luogo tali auspiccate sinergie gestionali nella nuova struttura manageriale, con conseguenti rilevanti effetti negativi sulle attività del Gruppo, sulla sua situazione finanziaria e sui risultati operativi.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 14.1.3 del Prospetto Informativo.

4.15 Rischi connessi alla politica di distribuzione dei dividendi

A partire dal 2002, B.E.E. TEAM non distribuisce dividendi e non esistono politiche di dividendi futuri. Anche nel caso in cui la Società dovesse in un prossimo futuro chiudere il proprio bilancio di esercizio in utile non è possibile assicurare che siano deliberate distribuzioni di utili agli azionisti.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 20, Paragrafo 20.3 del Prospetto Informativo.

4.16 Rischi connessi ai rapporti con le parti correlate

L'Emittente ed il Gruppo hanno posto in essere operazioni con parti correlate nei periodi cui si riferiscono le informazioni finanziarie contenute nel Prospetto Informativo e sino alla data del Prospetto Informativo.

Con riferimento ai periodi cui si riferiscono le informazioni finanziarie contenute nel Prospetto Informativo e sino alla data del Prospetto Informativo, i rapporti intrattenuti dall'Emittente con le società infragruppo e con le proprie *joint venture* hanno avuto per lo più natura finanziaria (nell'ottica di ottimizzazione della gestione finanziaria del Gruppo), commerciale (principalmente per la fornitura di servizi di trattamento documentale da parte della Società) e di consulenza. I rapporti intrattenuti dal Gruppo con le altre parti correlate sono rappresentati principalmente da debiti commerciali assunti dalla Società nei confronti di Data Holding 2007 e di Tamburi Investment Partners (socio di Data Holding 2007) nonché nei confronti di Consulgest S.r.l. (facente riferimento al Dott. Stefano Arvati, socio in Data Holding 2007) e di Orizzonti NR S.r.l. (controllante di Data Holding 2007), quest'ultimi nell'ambito di rapporti locatizi. Inoltre, i rapporti con il Gruppo Intesa Sanpaolo cui appartiene Imi Investimenti S.p.A. (azionista rilevante che esercita influenza notevole sulla Società) includono prevalentemente servizi di natura commerciale svolti dalla Società e dalle controllate B.E.E. Consulting S.p.A., Universi Servizi e Informatica Umbra S.r.l. nei confronti di Intesa Sanpalo S.p.A. e delle società appartenenti al Gruppo Intesa, e rapporti di natura finanziaria quali i rapporti di conto corrente, affidamenti bancari per anticipi fatture nonché il debito per il saldo del prezzo per l'acquisto della Universo Servizi pari ad Euro 12,7 milioni.

A giudizio della Società, con riferimento ai periodi cui si riferiscono le informazioni finanziarie contenute nel Prospetto Informativo e sino alla data del Prospetto Informativo, le operazioni con parti correlate (ivi incluso le operazioni infragruppo) sono state effettuate a termini e condizioni di mercato.

Nella tabella che segue viene indicata l'incidenza percentuale del totale delle operazioni effettuate con parti correlate e società infragruppo sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico e sui flussi finanziari dell'Emittente per i periodi chiusi al 31 marzo 2009 e al 31 dicembre 2008, 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006 in migliaia di Euro:

FATTORI DI RISCHIO

(valori espressi in Euro/1000)	31/03/2009			31/12/2008			31/12/2007			31/12/2006		
Patrimoniale e Finanziaria	Bilancio	Controllate	%	Bilancio	Controllate	%	Bilancio	Controllate	%	Bilancio	Controllate	%
		Collegate			Collegate			Collegate			Collegate	
		Join			Join			Join			Join	
		Venture			Venture			Venture			Venture	
Attività	100.586	6.324	6,29%	98.416	4.834	4,91%	62.522	3.156	5,05%	75.470	3.163	4,19%
Passività	-90.093	-34.018	37,76%	-86.784	-32.559	37,52%	-58.226	-3.487	5,99%	-65.494	-3.860	5,89%
Patri. Netto	10.493	-27.694	NA	11.632	-27.725	NA	4.296	-331	NA	9.976	-697	NA
Economico												
Economico ante imposte												
(società in funzione)	7.933	2.380	30,00%	30.694	7.264	23,67%	34.421	4.456	12,95%	52.584	2.875	5,47%
Costi	-9.045	-761	8,42%	-41.572	-1636	3,94%	-51.452	-774	1,50%	-61.867	-3.184	5,15%
Ris. Ante Imposte	-1.112	1.619	NA	-10.878	5.628	NA	-17.031	3.682	NA	-9.283	-309	NA
Flussi Finanziari												
Flusso Monetario:												
a) da attività d'esercizio	-1.842	-1.557	84,52%	-11.074	4.514	NA	-2.716	299	NA	-359	2267	NA
b) da (per) attività d'invest.	-539	0	NA	-38.844	0	0,00%	-1.749	0	0,00%	-893	0	0,00%
c) da (per) attività di finanz.	1.561	1.384	88,66%	48.640	27.398	56,33%	5.868	1.256	21,40%	2.461	-900	-36,57%
d) da (per) attività in dismissione	0	-3	NA	-203	-263	129,56%	-364	2.128	NA	-1.624	-2.241	137,99%
Flusso di disponibilità liquide	-820	-176	NA	-1.481	31.649	NA	1.039	3.683	NA	-413	-874	NA
N.B. I flussi finanziari esposti in tabella non includono il versamento effettuato nel 2008 in conto futuro aumento di capitale da parte dell'azionista												
di riferimento Data Holding 2007 S.r.l. pari ad Euro 10 milioni												
N.B. a partire dal 2008, il Gruppo B.Intesa risulta essere parte correlata												

In relazione a quanto illustrato nella tabella sopra, si evidenzia che le operazioni con le parti correlate, le società controllate e le *joint venture* presentano al 31 marzo 2009 un'incidenza pari rispettivamente al 37,76% del totale delle passività della Società e pari all'88,66% dei flussi finanziari complessivi della Società, in ragione principalmente dei trasferimenti finanziari infragruppo finalizzati ad ottimizzare la gestione di tesoreria a livello di Gruppo. Inoltre, i ricavi prodotti nell'ambito dei rapporti commerciali con le parti correlate, società controllate e le *joint venture* rappresentano circa il 30% dei ricavi della Società a fronte di prestazioni effettuate alle *joint venture* e alle proprie società controllate e, per la parte più rilevante, da quest'ultime effettuate a loro volta alla propria clientela.

Nella tabella che segue viene indicata l'incidenza percentuale del totale delle operazioni effettuate con parti correlate sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo per i periodi chiusi al 31 marzo 2009, al 31 dicembre 2008, 31 dicembre 2007 e al dicembre 2006 in migliaia di Euro:

(valori espressi in Euro/1000)	31/03/2009			31/12/2008			31/12/2007			31/12/2006		
Patrimoniale e Finanziaria	Bilancio	Correlate	%	Bilancio	Correlate	%	Bilancio	Correlate	%	Bilancio	Correlate	%
Attività	110.443	4.250	3,85%	109.870	4.992	4,54%	69.595	0	0,00%	80.450	0	0,00%
Passività	-97.777	-16.876	17,26%	-95.243	-17.248	18,11%	-64.563	-990	1,53%	-69.426	-4	0,01%
Patri. Netto	12.666	-12.626	NA	14.627	-12.256	NA	5.032	-990	NA	11.024	-4	NA
Economico												
Economico ante imposte												
(società in funzione) Ricavi	17.733	3.419	19,28%	68.432	11.452	16,73%	44.948	0	0,00%	65.659	0	0,00%
Costi	-19.432	-115	0,59%	-74.943	-843	1,12%	-61.125	-111	0,18%	-71.179	-37	0,05%
Ris. Ante Imposte	-1.699	3.304	NA	-6.511	10.609	NA	-16.177	-111	NA	-5.520	-37	NA
Flussi Finanziari												
Flusso Monetario:												
a) da attività d'esercizio	-1.497	2.530	NA	-6.027	7508	-124,57%	2.227	-1097	-49,26%	328	-195	-59,45%
b) da (per) attività d'invest.	-808	0	0,00%	-17.677	0	0,00%	-5.140	0	0,00%	-2.477	0	0,00%
c) da (per) attività di finanz.	-46	337	NA	24.766	14.366	0,00%	6.803	0	0,00%	2.663	0	0,00%
d) da (per) attività in dismissione	-3	0	0,00%	-360	0	0,00%	-2.951	0	0,00%	-2.602	0	0,00%
Flusso di disponibilità liquide	-2.354	2.867	NA	702	21.874	NA	939	-1.097	NA	-2.088	-195	NA
N.B. I flussi finanziari esposti in tabella non includono il versamento effettuato nel 2008 in conto futuro aumento di capitale da parte dell'azionista												
di riferimento Data Holding 2007 S.r.l. pari ad Euro 10 milioni												
N.B. a partire dal 2008, il Gruppo B.Intesa risulta essere parte correlata												

In relazione a quanto illustrato nella tabella sopra, si segnala che le incidenze delle suddette operazioni presentano al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008 variazioni significative rispetto agli esercizi precedenti a seguito dell'inclusione del gruppo Intesa Sanpaolo tra le parti correlate a partire dall'esercizio 2008. Per ulteriori informazioni sull'incidenza percentuale del totale delle operazioni effettuate con parti correlate sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico e sui flussi finanziari dell'Emittente e del Gruppo per i periodi chiusi al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008, al 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006, si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 19 del Prospetto Informativo.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 19 del Prospetto Informativo.

4.17 Rischi relativi alla costituzione di pegni su azioni dell'Emittente da parte dell'azionista di controllo

L'azionista di controllo della Società, Data Holding 2007, ha costituito pegni sulle azioni della Società dallo stesso detenute la cui eventuale escussione potrebbe avere conseguenze sulla continuazione dell'esercizio del controllo di fatto da parte di Data Holding 2007 su B.E.E. TEAM.

Data Holding 2007 ha costituito i seguenti pegni sulle azioni B.E.E. TEAM dallo stesso detenute a garanzia di alcune obbligazioni assunte nei confronti di terzi:

- in data 7 maggio 2007, con atto di pegno, successivamente modificato in data 29 febbraio 2008, Data Holding 2007 ha concesso in pegno n. 3.235.726 azioni di B.E.E. TEAM a Tamburi Investment Partners S.p.A. (azionista di Data Holding 2007) a garanzia delle proprie obbligazioni assunte in relazione ad alcuni finanziamenti dallo stesso concessi a Data Holding 2007. Ai sensi delle pattuizioni tra il debitore ed il creditore pignoratizio, il diritto di voto in relazione alle azioni oggetto di pegno è esercitato da Data Holding 2007.
- inoltre in data 29 febbraio 2008, Data Holding ha concesso in pegno n. 1.326.776 azioni di B.E.E. TEAM a Intesa Sanpaolo S.p.A. a garanzia delle obbligazioni assunte in relazione ad un finanziamento dalla stesso concesso a Orizzonti N.r. S.r.l. finalizzato, a sua volta, a finanziare indirettamente Data Holding 2007. Ai sensi delle pattuizioni tra il debitore ed il creditore pignoratizio, il diritto di voto in relazione alle azioni oggetto di pegno è esercitato da Data Holding 2007 (salvo l'ipotesi di inadempimento delle obbligazioni a carico di Data Holding 2007 ai sensi del relativo contratto di finanziamento, nel cui caso il diritto di voto verrebbe esercitato dal creditore pignoratizio).

Data Holding 2007 ha costituito in pegno complessivamente n. 4.562.502 azioni B.E.E. TEAM rappresentative del 35,17% del capitale sociale di B.E.E. TEAM. Si segnala che, in conseguenza dell'eventuale inadempimento alle rispettive obbligazioni oggetto di garanzia, i suddetti pegni potrebbero essere escussi dai creditori pignoratizi ovvero il diritto di voto potrebbe essere esercitato dal creditore pignoratizio, cui potrebbe conseguire, a seconda dell'ammontare delle azioni oggetto di escussione ovvero in relazione a cui viene trasferito il relativo diritto di voto al creditore pignoratizio, la perdita dell'esercizio del controllo di fatto da parte di Data Holding 2007 su B.E.E. TEAM.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 18, Paragrafo 18.3 del Prospetto Informativo.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE IN CUI L'EMITTENTE OPERA

4.18 Rischi connessi al cambiamento di tecnologia

Il Gruppo opera in un mercato caratterizzato da profondi e continui mutamenti tecnologici che richiedono allo stesso la capacità di adeguarsi tempestivamente e con successo a tali evoluzioni e alle mutate esigenze tecnologiche della propria clientela.

Non vi è certezza che la Società sia in grado di adeguarsi a tali continui cambiamenti tecnologici identificando e selezionando gli idonei partner tecnologici né che la stessa sia capace di soddisfare le esigenze tecnologiche che la propria clientela dovesse di volta in volta manifestare. L'eventuale incapacità di B.E.E. TEAM di adeguarsi alle nuove tecnologie e quindi ai mutamenti nelle esigenze della clientela potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi e sulle condizioni finanziarie della stessa.

Cfr. Sezione 1, Capitolo 11, Paragrafo 11.1 del Prospetto Informativo.

4.19 Rischi derivanti dall'attuale crisi finanziaria internazionale e dal contesto economico generale

Nel corso dell'anno 2008, l'economia globale ha prodotto un quadro complessivo di grande incertezza e di rischi, riflessosi in modo evidente sui mercati finanziari internazionali con il recente fallimento di una primaria istituzione finanziaria internazionale nonché l'intervento diretto da parte di alcuni Governi finalizzato ad evitare un ampliamento della crisi che potrebbe avere delle inevitabili ripercussioni sull'economia reale.

A seguito della crisi finanziaria, perdurano i rischi e le incertezze determinate dalla fase di debolezza della domanda derivate dall'economia globale.

Si segnala che le suddette incertezze potrebbero influire negativamente, nei prossimi mesi, sugli obiettivi relativi ai ricavi del Gruppo B.E.E. TEAM, essendo la clientela principalmente appartenente al settore bancario, che rappresenta uno dei settori maggiormente colpiti dalla situazione di debolezza economica/finanziaria mondiale, ed al settore della Pubblica Amministrazione.

Qualora le suddette incertezze dovessero perdurare, il Gruppo potrebbe rilevare difficoltà nel conseguimento, nei tempi previsti, di ricavi connessi ad attività in corso o a nuovi ordini previsti da parte della clientela, con conseguenti riflessi negativi sui risultati economici e finanziari aziendali.

Il quadro di debolezza complessivo potrebbe altresì influenzare i tempi previsti per il completamento dell'attività di razionalizzazione della struttura dei costi, finalizzato agli obiettivi di incremento della produttività.

Il quadro complessivo d'incertezza potrebbe, infine, influire in modo negativo sui tassi di interesse e conseguentemente sugli oneri finanziari del Gruppo, essendo i finanziamenti in essere e gli utilizzi di linee di credito a "tassi variabili".

Cfr. Sezione 1, Capitolo 9, Paragrafo 9.3 e Capitolo 12, Paragrafo 12.1 del Prospetto Informativo.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE AZIONI EMESSE

4.20 Rischi relativi alla liquidità delle Azioni e alla volatilità del corso azionario

Le Azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale presentano gli elementi di rischio propri di un investimento in azioni quotate della medesima natura. I possessori delle Azioni hanno la possibilità di liquidare il proprio investimento mediante offerta in vendita sul MTA. Tali Azioni potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati,

a prescindere dalla Società e dall'ammontare delle Azioni, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite.

Il prezzo di mercato delle azioni della Società potrebbe essere soggetto a significative oscillazioni in funzione di vari fattori ed eventi quali, tra gli altri: liquidità del mercato delle azioni, differenze dei risultati operativi e finanziari effettivi rispetto a quelli previsti dagli investitori e dagli analisti, cambiamenti nelle previsioni e raccomandazioni degli analisti, cambiamenti nella situazione economica generale o delle condizioni del mercato e rilevanti oscillazioni del mercato.

L'attuale incertezza della situazione macroeconomica potrebbe, inoltre, avere effetti in termine di aumento della volatilità dei corsi azionari, ivi incluso quelli delle azioni B.E.E. TEAM. I mercati azionari hanno infatti registrato, negli ultimi anni, notevoli fluttuazioni in termini sia di prezzo sia di volume dei titoli scambiati. Tali incertezze potrebbero in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato delle azioni B.E.E. TEAM, indipendentemente dai reali risultati operativi del Gruppo.

Cfr. Sezione 2, Capitolo 6 del Prospetto Informativo.

4.21 Rischi connessi all'andamento del mercato dei diritti di opzione

I diritti di opzione sulle Azioni oggetto dell'Offerta potranno essere negoziati sull'MTA dal 3 agosto 2009 al 4 settembre 2009 compreso. Tuttavia, tali diritti potrebbero presentare problemi di liquidità, a prescindere dall'Emittente o dall'ammontare degli stessi diritti, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite. Il prezzo di negoziazione dei diritti di opzione potrebbe essere soggetto a significative oscillazioni in funzione, tra l'altro, del prezzo dell'andamento di mercato delle Azioni e/o della cessione dei diritti di opzione sul mercato da parte degli azionisti aventi diritto.

Cfr. Sezione 2, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.10 del Prospetto Informativo.

4.22 Mercati nei quali non è consentita l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano sulla base del Prospetto Informativo.

L'Offerta è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti di B.E.E. TEAM, ma non è promossa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia nonché in qualsiasi altro paese in cui tale promozione richieda l'approvazione delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti locali (altri paesi). Parimenti, non saranno accettate eventuali adesioni provenienti direttamente da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dagli altri paesi in cui tali adesioni costituiscano violazione di norme locali o siano disciplinate da una normativa locale.

Né il Prospetto Informativo né qualsiasi altro documento afferente l'offerta è inviato e non deve essere inviato o altrimenti inoltrato, reso disponibile, distribuito o trasmesso negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli altri paesi. questa limitazione si applica anche ai titolari di azioni B.E.E. TEAM residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli altri paesi, o a persone che B.E.E. TEAM o i suoi rappresentanti sanno essere fiduciari, delegati o depositari in possesso di azioni B.E.E. TEAM per conto di detti titolari. la distribuzione, l'invio o la spedizione di tali documenti negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli altri paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli altri paesi, tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada,

Giappone e Australia, nonché gli altri paesi non è consentita e, pertanto, non saranno accettate adesioni all'offerta in violazione di quanto precede.

Cfr. Sezione 2, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.1 del Prospetto Informativo.

4.23 Rischi connessi alla massima diluizione del capitale dell'Emittente in caso di mancato esercizio dei diritti di opzione

In considerazione del fatto che l'Aumento di Capitale è offerto in opzione agli azionisti della Società, non vi sono effetti diluitivi in termini di partecipazione al capitale sociale dell'Emittente nei confronti di coloro che sottoscriveranno integralmente la quota di loro competenza.

Nel caso di mancato esercizio dei diritti di opzione spettanti, gli azionisti dell'Emittente subirebbero una diluizione della propria partecipazione, in termini percentuali sul capitale sociale, pari al 18,75%, in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale.

Cfr. Sezione 2, Capitolo 9 del Prospetto Informativo.

4.24 Rischi connessi alla parziale esecuzione dell'Aumento di Capitale

Imi Investimenti S.p.A., con lettera del 29 maggio 2009 comunicata alla Società in data 3 giugno 2009, si è impegnata in maniera vincolante e irrevocabile nei confronti dell'Emittente a sottoscrivere l'Aumento di Capitale per la parte di propria spettanza, relativamente a tutte le azioni della Società da essa possedute, pari a circa il 17,18% del capitale sociale dell'Emittente (pari a circa Euro 5,1 milioni, con riferimento al controvalore dell'Aumento di Capitale).

In data 5 marzo 2008, Data Holding 2007, azionista di controllo di B.E.E. TEAM, ha versato a B.E.E. TEAM Euro 10.000.000,00 a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale da liberare in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria al Consiglio di Amministrazione in data 22 dicembre 2007. Al termine del Periodo di Offerta, il suddetto versamento in conto futuro aumento di capitale sarà imputato a capitale a valere, fino a concorrenza, sulla sottoscrizione e liberazione da parte di Data Holding 2007 della quota di propria competenza dell'Aumento di Capitale.

Si segnala che non è stato costituito alcun consorzio di garanzia e collocamento ai fini dell'integrale sottoscrizione e versamento dell'Aumento di Capitale.

Qualora entro il termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni, l'Aumento di Capitale non sia stato integralmente sottoscritto, il capitale stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Non vi è dunque alcuna garanzia che il Gruppo possa raccogliere tramite l'Aumento di Capitale la liquidità necessaria per far fronte al pagamento integrale del prezzo residuo per l'acquisizione di Universo Servizio pari ad Euro 12,7 milioni. Nel caso di mancato buon esito dell'Aumento di Capitale totale o parziale (in quest'ultimo caso, ove fosse necessario), la Società può ipotizzare che le iniziative che sarebbero assunte in tal caso ai fini del reperimento delle risorse finanziarie, potrebbero consistere: (i) principalmente nell'utilizzo delle risorse finanziarie derivanti dall'operazione di cessione del ramo di azienda A&B ad Engineering Tributi S.p.A., nei limiti in cui tali risorse finanziarie siano disponibili alla data di scadenza dei debiti finanziari in questione (cfr. Sezione 1, Capitolo 22, Paragrafo 22.3.4 del Prospetto Informativo), (ii) in via residuale, nell'ulteriore rinegoziazione con Intesa Sanpaolo S.p.A. di nuove condizioni e termini in relazione al pagamento dei debiti finanziari residui assunti dalla Società per l'acquisizione di Universo Servizi ovvero (ii) da ultimo, mediante il ricorso alle linee di credito disponibili che, al 30 aprile 2009, risultano essere pari a circa Euro 5,9 milioni.

Cfr. Sezione 2, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 del Prospetto Informativo.

5. INFORMAZIONI SULLA SOCIETÀ

5.1 Storia ed evoluzione della Società

5.1.1 Denominazione legale della Società

L'Emittente è denominata B.E.E. TEAM S.p.A.

5.1.2 Luogo di registrazione della Società e suo numero di registrazione

La Società è stata costituita in Mantova ed è iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 01483450209.

La Società è, inoltre, iscritta nel Repertorio Economico Amministrativo presso la C.C.I.A.A. di Roma con il n. 1024498.

5.1.3 Data di costituzione e durata della Società

L'Emittente è stato costituito in forma di società a responsabilità limitata con atto a rogito notaio Sergio Lodigiani in Mantova, in data 10 luglio 1987, rep. n. 56009/21705. Successivamente, con delibera dell'Assemblea straordinaria del 4 novembre 1998, la Società è stata trasformata in società per azioni, con la denominazione sociale "Data Service S.p.A.".

In data 29 aprile 2009 l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato la variazione della denominazione sociale dell'Emittente da "Data Service S.p.A." in "B.E.E. TEAM S.p.A.".

La durata della Società è stabilita fino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti della Società.

5.1.4 Domicilio e forma giuridica della Società, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale

L'Emittente è costituita in Italia in forma di società per azioni ed opera in base alla legislazione italiana.

La sede legale si trova a Roma, in Viale dell'Esperanto n. 71. Il numero di telefono è 06-42046500.

5.1.5 Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività della Società

Il Gruppo B.E.E. TEAM inizia la propria attività nel 1987; in data 10 luglio 1987, viene costituita la Società, in forma di società a responsabilità limitata con la denominazione Data Service S.r.l., per iniziativa di Stefano Arvati, principale azionista della Società stessa; alla data della sua costituzione, l'attività della Società era localizzata a Mantova ed era svolta da un nucleo iniziale di circa 15 dipendenti.

L'obiettivo primario della Società, fin dalla sua costituzione, è quello di fornire servizi diversi finalizzati ad automatizzare e rendere più efficienti le procedure amministrative e contabili di istituzioni finanziarie (banche e compagnie di assicurazione). In particolare, sin dalla sua costituzione,

l'Emittente fornisce servizi connessi al trattamento ed all'archiviazione delle informazioni presenti su supporti cartacei, al fine di produrre un flusso elettronico per alimentare i sistemi informativi principalmente delle istituzioni finanziarie.

L'attuale struttura del Gruppo è conseguenza di un intenso processo di crescita, realizzato negli anni, sia per linee interne, sia attraverso acquisizioni di aziende operanti nel medesimo settore.

Nel dicembre 1995, la Società avvia la propria strategia di espansione per linee esterne, acquisendo il 51% di Diesse S.r.l., società attiva nell'area del trattamento documentale (attività di *data entry*), presente con due siti produttivi a Parma e a Piacenza.

Nel dicembre 1997, in un'ottica di espansione sul territorio nazionale, la Società acquista il 50% di Infolab S.r.l. (società di piccole dimensioni, con sede a Lanciano (CH), attiva nel settore del trattamento documentale con una presenza nell'Italia centro-meridionale).

Nel 1998, al fine di ampliare l'offerta di servizi per il settore bancario, l'Emittente acquisisce il 30% di SO.GE.TRAS S.p.A., società con sede a Milano attiva nel settore dei servizi di logistica e di trasporto documentale (documentazione bancaria, titoli, assegni) tra gli istituti di credito, sul territorio nazionale.

Nel novembre 1998, la Società è trasformata in società per azioni e modifica la propria denominazione sociale in Data Service S.p.A.

Nel marzo 2000, in considerazione delle nuove esigenze espresse dal mercato bancario (che si avvia a trasformare una parte di attività gestite in maniera tradizionale in attività di *e-banking*), acquisisce la totalità del capitale sociale di due società tecnologiche, Delfi Attività Informatiche S.r.l. (società con sede a Parma) e Glamm Interactive S.p.A. (società con sede a Milano). L'acquisizione di tali società operanti l'una nell'attività di *system integration* e l'altra nella gestione di siti web per istituti bancari, consente a B.E.E. TEAM di ampliare la propria offerta nel settore bancario, spaziando dalla gestione di operazioni di trattamento documentale ad attività di *e-banking*.

Nello stesso periodo, al fine di razionalizzare la propria struttura societaria, B.E.E. TEAM acquista le residue partecipazioni in Diesse S.r.l. ed in SO.GE.TRAS S.p.A. (venendo così a detenere il 100% di entrambe tali società), e permettendo l'entrata nel proprio capitale sociale di alcuni tra i precedenti soci delle società acquisite.

Nel maggio 2000, al fine di ulteriormente espandere la propria presenza territoriale, la Società acquisisce il 100% di Data New System S.r.l., società attiva nel settore del trattamento documentale con sede a Reggio Emilia.

Nell'ottobre 2000, con l'obiettivo di reperire risorse finanziarie da destinare al proprio processo di crescita per linee esterne, la Società si quota al Nuovo Mercato, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Tra la fine del 2000 e l'inizio del 2001, la Società perfeziona l'acquisizione di due concorrenti di piccole dimensioni, Data Bank Service S.r.l. operante nell'area milanese, e Sadib S.r.l., operante in Piemonte. Quest'ultima sarà successivamente fusa per incorporazione nella controllata Diesse S.r.l.

Nel corso del 2001, B.E.E. TEAM acquista il 50,1% del capitale sociale di A&B S.p.A., società con sede a Genova, concessionaria per la riscossione dei tributi locali e specializzata nella fornitura di soluzioni *software* di proprietà, volte prevalentemente alla gestione dell'area tributi dei Comuni. La partecipazione dell'Emittente in suddetta società è stata incrementata negli anni, fino alla titolarità, alla data del Prospetto Informativo, dell'95% del capitale sociale.

Nel settembre 2001, l'Emittente acquista il proprio principale concorrente, CNI Informatica e Telematica S.p.A., successivamente fusa per incorporazione in B.E.E. TEAM. Attraverso la suddetta operazione, il Gruppo accede al mercato della Pubblica Amministrazione e si rafforza nel settore dei servizi informatici e di *outsourcing* per il settore finanziario.

Alla fine dell'esercizio 2003, la costante crescita del mercato del DMO subisce un arresto ed il settore vede un progressivo inasprimento della concorrenza. Tali dinamiche inducono il Gruppo ad intraprendere a partire dal 2004 un processo di razionalizzazione della struttura societaria e di focalizzazione sul *core business*. A partire dall'esercizio 2004, inoltre, i risultati del Gruppo risultano in violazione dei parametri finanziari previsti nei contratti di finanziamento stipulati dalla Società con l'istituto bancario rappresentante il principale finanziatore del Gruppo stesso per residui Euro 12.585 migliaia.

Il processo di razionalizzazione intrapreso comporta, nel corso del 2004, la messa in liquidazione della controllata Data New System S.r.l., mentre la controllata Sadib S.r.l. è fusa per incorporazione nell'altra controllata Diesse S.r.l. La Società procede quindi con la chiusura dei siti produttivi di Asti e Bedonia (PR).

Inoltre, nel mese di giugno 2004, al fine di procedere ad un rilancio industriale del Gruppo e di favorire un rafforzamento della struttura manageriale, Gianluigi Martusciello (secondo principale azionista della Società che aveva affiancato nel 1992 Stefano Arvati e ricoperto la carica di Amministratore Delegato dall'inizio del 2000 al 30 giugno 2004) rimette le deleghe ricevute nel marzo del 2000 e la gestione è affidata a Lucio Rispo, in qualità di Direttore Generale ed Amministratore Delegato. Successivamente, Lucio Rispo rassegnerà le proprie dimissioni dall'incarico il 31 marzo 2005 e a tale data Stefano Arvati è nominato Amministratore Delegato.

Sempre in un'ottica di razionalizzazione della struttura aziendale ed in conseguenza della stessa, a partire dal maggio 2003 il Gruppo pone in essere una serie di riduzioni di organico ricorrendo altresì a diversi ammortizzatori sociali.

In data 29 giugno 2005, la Società finalizza la cessione del 100% di SO.GE.TRAS S.p.A. (società operante nell'attività di trasporto e logistica) tramite un'operazione di *management buy out* eseguita dalla società Cafè S.p.A. per un corrispettivo pari a Euro 3 milioni circa.

Nel primo trimestre dell'esercizio 2006, è ceduta la partecipazione nella controllata Saped Servizi S.p.A. a fronte di un corrispettivo pari a circa Euro 1,3 milioni; si precisa che la cessione di tale società si giustifica in un'ottica di razionalizzazione della struttura societaria del Gruppo, nonostante l'attività della stessa sia riconducibile al *core business* del Gruppo; contestualmente alla cessione di tale partecipazione, è stato tuttavia stipulato un accordo commerciale tra la stessa e B.E.E. TEAM per la fornitura di servizi DMO, di durata quinquennale.

Nello stesso periodo, è stata sciolta e messa in liquidazione la controllata Data Service Technologies S.p.A. (risultante dalla fusione tra Delfi Attività Informatiche S.r.l. e Glamm Interactive S.p.A. realizzata nel novembre 2003). La liquidazione di tale società, operante nel settore dei servizi tecnologici destinati alla clientela dell'Area Industry, risponde alla scelta strategica operata dal Gruppo di rinunciare a sviluppare internamente tale tipologia di servizi affidandone la realizzazione a fornitori terzi; nel caso di progetti di gestione documentale che prevedano una componente tecnologica, l'attività del Gruppo sarà infatti limitata alla sola fase progettuale ed all'attività di *system integration*, selezionando di volta in volta i fornitori di tecnologia più idonei alle esigenze del singolo progetto.

Nel corso del 2006 la società ha inoltre registrato, per fattori contingenti, quali la mancata finalizzazione della cessione della partecipazione nella società A&B, unita al permanere di rilevanti crediti scaduti verso alcuni clienti della pubblica amministrazione, nonché il conseguimento di risultati inferiori alle aspettative, hanno comportato per la società una situazione di progressiva tensione finanziaria.

Infatti, al fine di perseguire l'obiettivo strategico di concentrazione sul "core business" rafforzando altresì la struttura finanziaria del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione nel marzo 2006 ha deliberato di accettare nei termini economici l'offerta ricevuta da un terzo per la cessione dell'85% di A&B per un controvalore di circa Euro 6,6 milioni. Le trattative per la definizione del contratto preliminare, protrattesi per mesi, nel mese di settembre 2006 sono state ingiustificatamente interrotte dalla controparte, con la quale è in corso un contenzioso pendente davanti alle Autorità Giudiziali.

Il processo di razionalizzazione della struttura societaria prosegue anche nel corso dell'esercizio 2006, con la messa in liquidazione della controllata Diesse S.r.l. deliberata dall'assemblea della stessa in data 19 dicembre 2006.

Con riferimento alla relazione semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2006, sottoposta a revisione contabile limitata, la Società di Revisione - a causa dei possibili effetti sulla continuità aziendale e sul valore di iscrizione dell'avviamento - non era stata in grado di esprimersi sulla conformità dei prospetti contabili e delle relative note esplicative ed integrative ai criteri previsti dal principio contabile internazionale IAS 34 ed ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'art. 81 del Regolamento Emittenti.

I negoziati con il gruppo bancario principale finanziatore del Gruppo, condotti al fine di rinegoziare le scadenze delle rate dei finanziamenti in essere in un orizzonte temporale più consono allo sviluppo ed all'implementazione del piano industriale 2006-2008, quale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 13 febbraio e 24 marzo 2006, producono la concessione – in data 20 dicembre 2006 - da parte di un istituto appartenente a tale gruppo bancario di una breve dilazione fino al 28 febbraio 2007 del rimborso delle rate di finanziamenti in scadenza il 31 dicembre 2006 per complessivi Euro 3.488 migliaia circa e per il pagamento dei relativi interessi. Successivamente, nel mese di marzo 2007, la medesima banca concede un'ulteriore dilazione prorogando la scadenza di detto rimborso fino al 30 aprile 2007 per il medesimo importo, oltre le rate in scadenza al 31 marzo 2007 che ammontano a circa Euro 2,05 milioni. Nei primi mesi del 2007 anche un altro istituto appartenente allo stesso gruppo bancario finanziatore ha accordato alla Società una breve dilazione di una rata pari a circa Euro 1,22 milioni con scadenza originaria febbraio 2007. Pertanto, la dilazione al 30 aprile 2007 delle rate di rimborso dei finanziamenti concessi dal gruppo bancario in discorso ammonta a circa complessivi Euro 6,76 milioni.

Sempre nell'ambito del processo di razionalizzazione societaria, il 21 dicembre 2006, si perfeziona la vendita del 50% del capitale sociale di Infolab S.r.l. a favore del socio detentore della restante partecipazione, a fronte di un corrispettivo di Euro 50.000.

Nella relazione al bilancio al 31 dicembre 2006 gli Amministratori evidenziavano una situazione di incertezza sulla continuità aziendale in considerazione della grave carenza di liquidità unita al significativo livello di debiti operativi e finanziari scaduti, considerando altresì il mancato rispetto dei covenants sui finanziamenti in essere, ritenendo indispensabili interventi strutturali di rafforzamento della struttura patrimoniale e di riscadenziamento del debito.

In data 23 marzo 2007 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato un aumento di capitale per un importo di massimi Euro 12.950 mila da offrire in opzione ai propri azionisti ai sensi

dell'art. 2441 comma 1 cod. civ., in attuazione integrale della delibera di delega assunta dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 29 aprile 2006. Tale aumento di capitale si inseriva nel contesto di una più ampia operazione di ristrutturazione aziendale del Gruppo B.E.E. TEAM. In tale contesto, in data 4 aprile 2007, Rocco Sabelli, Tamburi Investimenti Partner S.p.A. e Stefano Arvati (allora azionista di riferimento di B.E.E. TEAM) hanno sottoscritto l'Accordo Quadro 2007 avente ad oggetto la partecipazione degli stessi al capitale di una società veicolo Data Holding 2007 la quale aveva assunto l'impegno incondizionato ed irrevocabile all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale di B.E.E. TEAM sopra citato.

Nella seduta del 4 aprile 2007, il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM prendeva atto degli accordi raggiunti ed approvava l'accettazione della proposta di un accordo di riscadenziamento del debito formulata in data 9 febbraio 2007 da Interbanca e Banca Antonveneta, nei confronti del quale B.E.E. TEAM risultava esposta per finanziamenti per circa Euro 13,8 milioni. A seguito dell'Accordo di Riscadenziamento 2007, Interbanca e Banca Antonveneta si sono impegnate a non richiedere il pagamento del capitale dovuto alle scadenze originarie, concedendo una dilazione di pagamento sul rimborso del capitale mediante cinque rate annuali costanti di Euro 2,8 milioni circa ciascuna a partire dal 31 dicembre 2008 ed il pagamento degli interessi dovuti fino al 31 dicembre 2007 in quattro rate trimestrali a partire dal 31 marzo 2008. L'Accordo di Riscadenziamento 2007 prevede inoltre che in caso di mancato puntuale ed integrale pagamento nei termini previsti anche di una sola delle rate (interessi o quote capitale) B.E.E. TEAM decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente tutti gli importi dovuti.

In virtù degli accordi presi, Data Holding 2007 in data 7 maggio 2007 acquisiva rispettivamente da Stefano Arvati e da sua moglie i diritti relativi al 38,12% del capitale sociale di B.E.E. TEAM e da Gianluigi Martusciello il 7,52% del capitale sociale di B.E.E. TEAM, per poi sottoscrivere in data 23 maggio 2007, conformemente all'impegno assunto, il citato aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione il 23 marzo 2007.

Agli inizi del mese di giugno si chiudeva il citato aumento di capitale, mediante emissione da parte dell'Emittente di n. 5.000.000 nuove azioni ordinarie B.E.E. TEAM ad un prezzo di sottoscrizione unitario pari a d Euro 2,59. Al termine di tale aumento di capitale, Data Holding 2007 risultava proprietaria di complessive n. 4.561.668 azioni di B.E.E. TEAM, pari al 45,53% del capitale sociale della stessa.

Data Holding 2007 a seguito dell'acquisto della partecipazione del 45,53% di B.E.E. TEAM, si obbligava, in via solidale con i soci di Data Holding 2007 a promuovere un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria ai sensi del combinato disposto degli articoli 106, primo comma, e 109, primo comma, lett. a) del Testo Unico sulla totalità delle azioni ordinarie B.E.E. TEAM, incluse quelle emesse nell'ambito dell'aumento di capitale. A conclusione dell'offerta pubblica d'acquisto nel mese di luglio 2007, Data Holding 2007 è risultata titolare di n. 4.562.502 azioni ordinarie B.E.E. TEAM, pari al 45,54% del capitale sociale dell'Emittente.

Nel mese di giugno 2007, la Società ha proceduto ad acquistare un ulteriore 10% del capitale sociale di A&B da Tonito Arecco, azionista di minoranza di A&B, per un prezzo complessivo pari ad Euro 922.500. Il trasferimento delle azioni di A&B è avvenuto in data 29 giugno 2007 con contestuale pagamento del prezzo di una prima quota pari ad Euro 450 mila. La parte restante del prezzo, pari a Euro 472.500, risultava interamente corrisposta al luglio 2008. Pertanto, B.E.E. TEAM, a partire dalla data del 30 giugno 2007, presenta un partecipazione in A&B pari al 95% del capitale della società. B.E.E. TEAM e l'azionista di minoranza hanno stipulato, altresì, la reciproca concessione di una rispettiva opzione di acquisto e di vendita sulle azioni rappresentative del 5% del capitale sociale di A&B.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in considerazione delle nuove scelte strategiche, in data 13 settembre 2007 ha provveduto ad approvare un nuovo Piano Industriale 2008-2010 volto a ristrutturare e rilanciare il Gruppo B.E.E. TEAM.

In data 24 ottobre 2007 l'Assemblea straordinaria degli azionisti di B.E.E. TEAM, convocata ai sensi dell'art. 2446 del c.c. ha deliberato la copertura delle perdite risultanti dal bilancio intermedio al 30 giugno 2007 mediante l'utilizzo delle riserve e la riduzione del capitale sociale da Euro 25.948.546,96 ad Euro 11.521.555,60, attraverso la riduzione del valore nominale di ciascuna delle n. 10.018.744 azioni da Euro 2,59 ad Euro 1,15, approvando altresì la conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

Durante il secondo semestre del 2007 si è altresì provveduto ad effettuare la verifica del management di B.E.E. TEAM, a seguito della quale vi è stato ad inizio 2008 l'ingresso in azienda di nuovi *manager* di comprovata esperienza.

Sempre a fine 2007 ed inizi 2008 si è provveduto ad effettuare la razionalizzazione dei siti e delle sedi del Gruppo, che ha comportato principalmente: con riferimento alla zona di Roma, il trasferimento dal sito di S. Palomba (Pomezia) a quello di Santa Procula (Pomezia), mentre su Milano i siti i Vanzago e quelli di Segrate sono stati concentrati su un unico nuovo sito a Lainate.

Sul fronte della crescita e dei nuovi sviluppi del business B.E.E. TEAM si è posta l'obiettivo di ampliare la "gamma" di prodotti offerti al fine anche di acquisire nuova clientela. In relazione alle nuove attività di sviluppo applicate alla tradizionale primaria clientela bancaria a fine 2007 è stata costituita la società B.E.E. Consulting S.p.A., che ha avviato nuove attività di *consulting*, prioritariamente rivolte al mondo finance. B.E.E. Consulting S.p.A. è una società appositamente costituita e controllata per il 60% da B.E.E. TEAM e partecipata per il 40% da Carlo Achermann e Stefano Achermann. La società ha avviato la propria attività agli inizi del 2008, sottoscrivendo un importante contratto con UGIS, del Gruppo Unicredit per il triennio 2008-2010. Nel settembre 2007, B.E.E. TEAM ha stipulato con gli azionisti di minoranza di B.e.e. Consulting S.p.A. un contratto a fronte del quale gli stessi avranno, rispettivamente, un'opzione di acquisto e un'opzione di vendita su tutte le azioni di B.e.e. Consulting S.p.A. di proprietà degli azionisti di minoranza pari al 40% del capitale sociale di B.e.e. Consulting S.p.A..

Al fine di razionalizzare la struttura societaria del gruppo B.E.E. TEAM, il nuovo *management* nel corso del secondo semestre 2007 ha acquistato il ramo di azienda delle proprie controllate Data Insurance S.r.l. e Tecnotell S.r.l. per un corrispettivo pari a rispettivamente Euro 116.337,03 e Euro 168.283,9.

In data 22 dicembre 2007 l'Assemblea degli azionisti di B.E.E. TEAM ha delegato il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, ad aumentare a pagamento ed in via scindibile, in una o più *tranches*, il capitale sociale di B.E.E. TEAM fino ad un massimo di 75.000.000,00 di Euro, comprensivo del sovrapprezzo, entro il termine di 5 anni dalla data di iscrizione della suddetta deliberazione assembleare nel competente Registro delle Imprese.

La delega al Consiglio è finalizzata a dare piena e completa attuazione al progetto di rilancio dell'attività aziendale attraverso l'acquisizione di partecipazioni in società terze.

In tale direzione, in data 5 marzo 2008 B.E.E. TEAM ha perfezionato l'acquisizione del 100% di Universo Servizi, società attiva nel settore dei servizi IT per il mercato assicurativo, controllata dal Gruppo Intesa Sanpaolo, per un corrispettivo pari ad Euro 22,7 milioni. Il prezzo, quanto ad Euro 10 milioni è stato corrisposto il 5 marzo 2008 mentre il residuo, pari a 12,7 milioni, che doveva essere

corrisposto entro il 5 marzo 2009 ai sensi di quanto originariamente pattuito tra le parti, dovrà essere corrisposto ad Intesa San Paolo S.p.A. entro il 31 dicembre 2009 (ovvero al perfezionamento dell'Aumento di Capitale, se antecedente) a seguito della conclusione di un accordo di riscadenziamento tra quest'ultima e la Società in data 11 maggio 2009. L'operazione ha previsto un versamento soci in conto futuro aumento di capitale per un importo pari a 10 milioni di euro di Data Holding 2007 (Versamento Data Holding), a valere sull'Aumento di Capitale. L'operazione in questione ha consentito a B.E.E. TEAM di ampliare il proprio portafoglio di *business* anche al segmento assicurativo, con conseguente consolidamento della struttura dell'offerta e della presenza commerciale.

In data 30 giugno 2008 B.E.E. TEAM ha raggiunto con Interbanca l'Accordo di Riscadenzamento Interbanca in relazione a finanziamenti concessi da tale istituto pari a circa Euro 12,5 milioni. Tale accordo non modifica le garanzie sottostanti al contratto originario (covenants) e prevede il pagamento del debito complessivo residuo in quota capitale, in quattro rate annue di circa Euro 3,1 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013 (mentre l'accordo precedente prevedeva il rimborso ad Interbanca in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni cadauna, di cui la prima al 31 dicembre 2008) a prescindere dai parametri economico - finanziari previsti dalle citate garanzie. L'Accordo di Riscadenzamento Interbanca prevede inoltre che in caso di mancato puntuale ed integrale pagamento nei termini previsti anche di una sola delle rate (interessi o quote capitale) B.E.E. TEAM decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente tutti gli importi dovuti. Il nuovo accordo prevede altresì la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013. Né l'Accordo di Riscadenziamento 2007 né l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca hanno modificato espressamente i covenants finanziari contenuti nei finanziamenti in essere con Interbanca sebbene, alla luce di tali accordi, gli effetti dei covenants sono stati superati rispetto alle scadenze così contrattualmente previste. Si segnala che risultano scostamenti rispetto ai parametri contenuti in tali covenants finanziari a partire dal 2004 sino alla data del Prospetto Informativo.

In data 10 giugno 2008, l'Emittente ha sottoscritto l'Accordo Quadro 2008 con IMI Investimenti, Itaca s.r.l. Rosalba Anghileri, Andrea Pelizza e LDV Holding BV, teso, da un lato, all'acquisizione di una partecipazione pari a circa il 100% del capitale sociale di Praxis Calcolo da parte dell'Emittente e, dall'altro, all'ingresso dei soci di Praxis Calcolo nel capitale dell'Emittente, attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale dell'Emittente a loro riservato.

In data 11 luglio 2008, in esecuzione dell'Accordo Quadro 2008, l'Assemblea degli azionisti di B.E.E. TEAM ha deliberato l'Aumento di Capitale Riservato 2008, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per un importo massimo di Euro 8.000.000, incluso il sovrapprezzo, ad un prezzo pari a Euro 2,6 per ciascuna azione.

In data 24 luglio 2008, si è conclusa l'operazione di integrazione tra l'Emittente e Praxis Calcolo. L'Emittente ha acquistato il 100% delle azioni Praxis Calcolo per un corrispettivo complessivo pari a circa Euro 13 milioni, mentre gli azionisti di Praxis Calcolo hanno sottoscritto l'Aumento di Capitale Riservato 2008, ad un prezzo, comprensivo del sovrapprezzo, pari ad Euro 2,6 (due virgola sei) per azione, a fronte dell'emissione di n. 2.952.149 nuove azioni, per un importo complessivo pari ad Euro 7.675.587,40. La suddetta operazione consente all'Emittente di proseguire e consolidare il processo di risanamento e sviluppo mediante un ulteriore ampliamento del proprio portafoglio di business, di know-how di prodotto e clienti, con possibili sinergie sia sul fronte dell'offerta - in particolare sui servizi di gestione documentale, di security e di consulenza IT – che su quello dello sviluppo dei prodotti software e dei costi di funzionamento.

Nel corso del mese di settembre 2008, B.E.E. TEAM e Carlo e Stefano Achermann, rispettivamente con una percentuale pari al 60% e al 40%, hanno costituito la società B.E.E. Sourcing S.r.l. (già B.E.E. Team S.r.l.), con capitale sociale di Euro 10 mila, la quale a sua volta ha costituito la società B.E.E. Solution S.r.l., avente sempre Euro 10 mila di capitale sociale.

Nel corso del mese di settembre 2008, in relazione al completamento del Progetto di Investimento denominato "DAMA" B.E.E. TEAM ha ottenuto un ulteriore finanziamento a tasso agevolato da Mediocredito Centrale pari a circa Euro 945 migliaia e circa Euro 624 migliaia come contributo a fondo perduto.

In data 9 gennaio 2009, il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM ha approvato il Piano Economico 2009-2011, in proseguimento delle linee strategiche già indicate nel Piano Industriale 2008-2010, come aggiornato al fine di tenere conto degli effetti delle suddette operazioni straordinarie (l'acquisizione di Universo Servizi e di Praxis Calcolo) e delle relative sinergie nonché delle nuove linee di business in corso di attivazione (B.e.e Solution S.p.A.) ed il Budget 2009.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di trasferire la sede legale da Roma, Via Sardegna n. 40 a Roma, Viale dell'Esperanto n. 71.

In data 24 marzo 2009, B.E.E. Sourcing S.r.l (già B.E.E. Team S.r.l.) ha ceduto l'intera sua quota di partecipazione in B.E.E. Solution S.r.l., per un valore nominale pari ad Euro 7.000, pari al 70% del capitale sociale della stessa, a B.E.E. Consulting S.p.A. per un corrispettivo pari al valore nominale delle quote oggetto di trasferimento.

Inoltre, in data 27 marzo 2009, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale fino ad un ammontare massimo di Euro 30.000.000, in esercizio della delega conferitagli dall'Assemblea degli azionisti in data 22 dicembre 2007, mediante emissione di azioni ordinarie della Società da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c. e nel rispetto delle disposizioni statutarie.

In data 29 aprile 2009 l'Assemblea Straordinaria di B.E.E. TEAM ha deliberato, tra l'altro, (i) l'eliminazione, ai sensi dell'art. 2346 del cod. civ., del valore nominale riferibile alle 12.970.893 azioni ordinarie in circolazione (ii) la variazione della denominazione sociale dell'Emittente da "Data Service S.p.A." in "B.E.E. TEAM S.p.A.".

In medesima data, la Società ha acquistato il residuo del 40% delle quote di B.E.E. Sourcing S.r.l. (già B.E.E. Team S.r.l.) detenute dagli azionisti di minoranza della società, che presenta un capitale sociale di Euro 10 mila. Inoltre l'Assemblea di detta società in pari data ha deliberato il cambio della denominazione sociale da "B.E.E. Team S.r.l." in "B.E.E. Sourcing S.r.l.".

In data 11 maggio 2009, la Società e Intesa San Paolo S.p.A. hanno convenuto di riscadenziare al 31 dicembre 2009 (ovvero al perfezionamento dell'Aumento di Capitale, se antecedente) il pagamento del debito residuo per l'acquisizione del 100% Universo Servizi pari ad Euro 12,7 milioni, scaduto in data 5 marzo 2009.

In data 14 luglio 2009, CONSOB ha chiesto alla Società ai sensi dell'art. 114, comma 5, del TUF, in sostituzione degli obblighi di informativa mensile oggetto di comunicazione CONSOB del 22 novembre 2006, (i) di diffondere al mercato a decorrere dal 31 luglio 2007 con cadenza mensile un comunicato stampa avente ad oggetto la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine, le posizioni debitorie scadute del Gruppo IPI ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del gruppo (solleciti,

ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.) nonché i rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo e (ii) integrare i resoconti intermedi di gestione, le relazioni finanziarie annuali e semestrali (a partire dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2009) nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con informazioni relative all'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole, lo stato di avanzamento degli accordi di riscadenziamento già formalizzati nonché l'approvazione ed il relativo stato di avanzamento di ulteriori piani di ristrutturazione del debito finanziario del Gruppo nonché lo stato di implementazione del piano industriale del Gruppo.

In data 21 luglio 2009, con efficacia all'1 agosto 2009, A&B ha ceduto ad Engineering Tributi S.p.A. il ramo d'azienda di A&B attivo nella gestione di attività di liquidazione e di accertamento dei tributi e di altre entrate nonché di attività connesse o complementari, indirizzate al supporto delle attività di gestione tributaria e patrimoniale degli Enti Locali. Il prezzo per la cessione del suddetto ramo di azienda è stato convenuto tra le parti in: (i) un importo pari ad Euro 3,7 milioni che è stato corrisposto dall'acquirente alla data di stipula dell'atto di cessione del ramo di azienda (i.e. 21 luglio 2009); (ii) un importo, da corrispondersi entro e non oltre 24 mesi dalla data di stipula dell'atto di cessione, pari alla differenza tra un fondo rischi stabilito in un valore pari ad Euro 300.000 e l'ammontare dei crediti ceduti con il ramo di azienda in questione che non siano stati ancora incassati a tale data – e che, pertanto, verranno riacquistati da A&B - ed a condizione che siano stati espletati da Engineering Tributi S.p.A. i rimedi e le procedure previste per l'incasso dei crediti ceduti, e (iii) un importo pari al valore netto contabile delle attività e passività trasferite con il ramo di azienda (se di segno positivo) alla data di efficacia della cessione (i.e. 1 agosto 2009) che sarà corrisposto dall'acquirente al venditore in 5 (cinque) rate bimestrali a decorrere dal sessantesimo giorno successivo alla suddetta data di efficacia.

Per ulteriori informazioni sull'operazione in questione, si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 22, Paragrafo 22.3.4 del Prospetto Informativo.

5.2 Investimenti

5.2.1 *Investimenti effettuati nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006, 2007 e 2008 e sino alla data del Prospetto Informativo*

La seguente tabella illustra l'ammontare degli investimenti lordi in immobilizzazioni materiali e immateriali quale riportato nei bilanci consolidati del Gruppo B.E.E. TEAM, relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006, 2007 e 2008 (secondo i principi contabili IFRS). Per omogeneità di rappresentazione con le informazioni finanziarie degli ultimi tre esercizi, i dati sono stati suddivisi tra investimenti in attività in funzionamento e investimenti in attività in dismissione.

	Dicembre			
	2006	2007	2008	
Investimenti materiali attività in funzionamento	495	1.315	3.902	(1)
Investimenti materiali attività in dismissione	1	0		
Totale investimenti immobilizzazioni materiali	496	1.315	3.902	
Investimenti immateriali (Avviamenti)			13.618	
Investimenti immateriali attività in funzionamento	327	1.720	11.629	(2)
Investimenti immateriali attività in dismissione	0	0		
Totale investimenti immobilizzazioni immateriali	327	1.720	25.247	
Totale investimenti	823	3.035	29.149	

(1) - di cui 2.297 migliaia di euro derivanti dalla variazione dell'area di consolidamento

(2) - di cui 9.660 migliaia di euro derivanti dalla variazione dell'area di consolidamento

Durante l'esercizio 2006, il Gruppo ha effettuato, per complessivi Euro 496 migliaia, investimenti in infrastrutture tecnologiche, con particolare riguardo ad attrezzature ed apparecchiature elettroniche, server ed hardware, anche nell'ambito della realizzazione della nuova rete VPN e dell'esternalizzazione dei servizi di hosting dei sistemi di information technology.

L'investimento in immobilizzazioni materiali registrato nell'esercizio 2007 riguarda soprattutto macchine elettroniche acquistate nell'ambito del progetto "DAMA". Sempre nel 2007, gli investimenti in immobilizzazioni immateriali hanno riguardato principalmente la capitalizzazione del costo di attività interne ed esterne, per lo sviluppo della nuova piattaforma di gestione documentale nell'ambito del progetto "DAMA" (1.202 migliaia di Euro); allo stesso progetto si riferisce l'investimento in "Concessioni, licenze e marchi" per Euro 300 migliaia. Si ricorda, a questo proposito, che nel marzo del 2006 il Ministero delle Attività Produttive ha concesso a B.E.E. TEAM, nell'ambito del bando PIA Innovazione del 28 aprile 2002 e del decreto del 10 maggio 2004, un'agevolazione finanziaria per il programma di sviluppo dal titolo: *"Soluzione per l'automazione di processi manuali nell'ambito della gestione documentale"* per un importo massimo di circa Euro 5 milioni. Nell'aprile 2006, è partita la fase di ricerca del progetto denominato DAMA (Document Acquisition Management and Archiving). Lo scopo del programma è la realizzazione di una piattaforma capace di fornire servizi innovativi nel processo di gestione documentale, attraverso un sostanziale miglioramento delle operazioni di:

- acquisizione dei documenti, sia cartacei che elettronici mediante tecniche intelligenti di data entry;
- integrazione dell'informazione basata sulla comprensione automatica dei contenuti.

Alla data del presente Prospetto Informativo, l'importo complessivo delle agevolazioni finanziarie erogate in relazione al progetto DAMA ammonta ad Euro 4.215 migliaia, di cui Euro 1.825 a fondo perduto ed euro 2.390 migliaia nella forma di un finanziamento a tasso agevolato.

Con riferimento agli investimenti al 31 dicembre 2008, si evidenzia che tra le immobilizzazioni immateriali la voce "concessioni, licenze e marchi" contiene i costi sostenuti soprattutto per acquistare licenze software utilizzate nella normale operatività; gli incrementi dell'esercizio sono relativi principalmente agli investimenti della Società relativamente alla BU "Mobilità e Sicurezza" per Euro 290 mila circa e all'acquisto di licenze software, per uso interno, per Euro 335 mila. Tra le

immobilizzazioni immateriali la Società ha registrato un ulteriore incremento, per ad Euro 884 mila, riguardante soprattutto la capitalizzazione del costo di attività interne per lo sviluppo della nuova piattaforma di gestione documentale nell'ambito del progetto "DAMA".

Salvo quanto riportato di seguito nel Paragrafo 5.2.2, non sussistono ulteriori investimenti rilevanti effettuati dal 31 dicembre 2008 alla data del presente Prospetto Informativo.

5.2.2 Investimenti in corso di realizzazione

Nel 2008, la Società ha avviato un programma "P.R.I.N.C.E. – Production Resources Improvement - Networking Competitive Enterprises" rivolto alle aziende manifatturiere appartenenti al sistema della filiera produttiva del "Made in Italy" nel settore della moda. Per raggiungere tale scopo, saranno oggetto di studio modelli di collaborazione specifici per la filiera della moda "Made in Italy", e sarà messa a punto una piattaforma informativa di tipo "CPM - Collaborative Production Management". Il progetto prevede la partecipazione di una compagine di proponenti tra cui, oltre alla Società con il ruolo di capofila, sono presenti aziende del comparto moda ed enti universitari di ricerca. Nel dicembre 2008, la Società ha presentato domanda preliminare per il contributo al progetto P.R.I.N.C.E. a valere sul bando "Made in Italy" del programma "Industria 2015" del Ministero dello Sviluppo Economico. La quota di costo totale del programma a carico della Società nel triennio 2009-2011 sarà pari a circa Euro 4 milioni (di cui una parte consistente sono rappresentati da costi interni dedicati al progetto), a fronte di un contributo a fondo perduto di circa Euro 2 milioni. Per il finanziamento di tali investimenti, al netto del suddetto contributo, si prevede di utilizzare risorse generate dalla normale gestione operativa e del circolante. Non sono previste accensioni di specifici finanziamenti.

Universo Servizi ha avviato nel 2009 lo sviluppo di un progetto "Sirius" finalizzato a produrre una piattaforma integrata (nel ramo assicurazioni vita e danni) modulare e scalabile, dotata di un front-end per la gestione della movimentazione contrattuale presso i punti vendita finali, in tecnologia aperta e maggiormente diffusa (java), con un laboratorio attuariale avanzato, nonché multi-ramo e multi-canale. Il progetto Sirius prevede lo sviluppo in tre fasi, le prime due da completarsi entro il 2009 (principalmente rivolte alla realizzazione del front-end) e la terza nel primo trimestre 2010. La Società prevede che saranno sostenuti nel 2009 investimenti di carattere straordinario per un importo pari ad Euro 1.241 mila. Per il finanziamento di tali investimenti, si prevede il ricorso ai flussi di cassa del Gruppo derivanti dalla gestione corrente nonché l'utilizzo delle linee di credito disponibili.

5.2.3 Investimenti futuri

Alla data del Prospetto Informativo, non vi sono ulteriori investimenti futuri che siano stati oggetto di impegno definitivo da parte degli organi direttivi della Società.

6. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

6.1 Principali attività

6.1.1 Introduzione

Il Gruppo B.E.E. TEAM è uno dei principali operatori italiani nel mercato dell'*outsourcing* tecnologico e operativo. In particolare, il Gruppo è attivo nella fornitura di servizi di trattamento documentale *Document Management Outsourcing* ("**DMO**") (archiviazione ottica e fisica di documenti, assegni, effetti, ricevute bancarie) e di *Business Process Outsourcing* ("**BPO**") (*outsourcing* di interi processi di *back office*), finalizzati a rendere più efficienti le procedure amministrative e contabili di banche, compagnie di assicurazione ed enti pubblici. Il Gruppo è stato inoltre attivo sino al luglio 2009, tramite la propria controllata A&B, nella fornitura di soluzioni informatiche e servizi per la gestione delle attività degli Enti Locali (oltre 1.000 Comuni italiani serviti).

Al 31 dicembre 2008 il valore della produzione generato dal Gruppo B.E.E. TEAM è stato pari a circa Euro 68.432 mila. Alla stessa data il Gruppo impiegava complessivamente 1.074 dipendenti, di cui 182 soggetti ad ammortizzatori sociali (cfr. Sezione 1, Capitolo 17, Paragrafo 17.1).

B.E.E. TEAM è la società operativa a capo del Gruppo che è composto da diverse società controllate la cui attività è specialistica o per tipologia di clientela (come, ad esempio, quella svolta da Universo Servizi, dedicata ai clienti appartenenti al settore assicurativo) o per localizzazione territoriale (cfr. Sezione 1, Capitolo 7, Paragrafo 7.1).

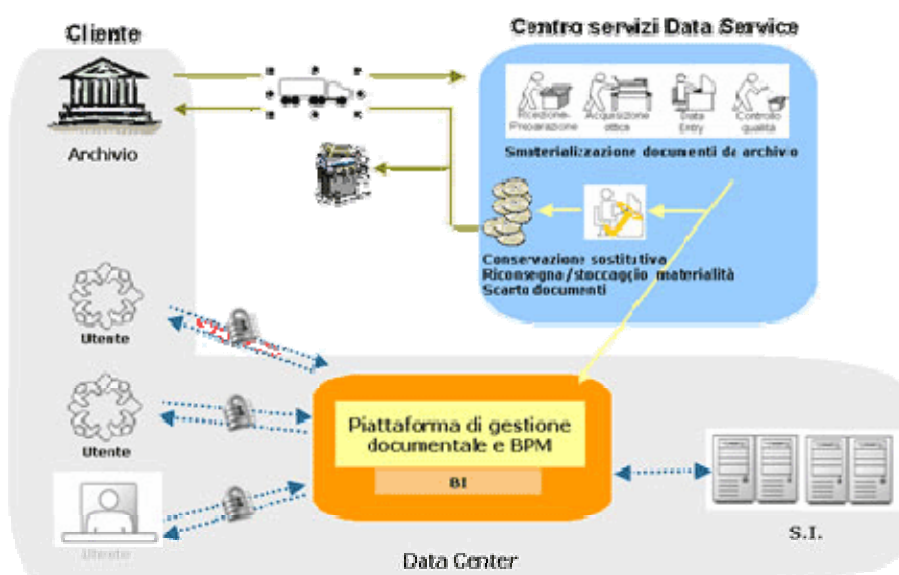
Alla data del Prospetto Informativo, il Gruppo svolge le proprie attività tramite 16 filiali operative localizzate su tutto il territorio nazionale. La figura sotto riportata illustra la localizzazione territoriale delle filiali e delle controllate del Gruppo B.E.E. TEAM.



In considerazione dei mutamenti delle esigenze degli operatori appartenenti ai mercati di riferimento, l'offerta del Gruppo ha subito una progressiva evoluzione, passando dalla fornitura di singoli servizi inseriti nell'ambito di un più complesso processo produttivo (cd. "*Document Management Outsourcing*" o "DMO") alla gestione in *outsourcing* dell'intero processo e delle applicazioni tecnologiche (cd. "*Business Process Outsourcing*" o "BPO"). Tale processo evolutivo ha condotto il Gruppo a poter offrire ai propri clienti un servizio completo di *outsourcing* dei processi operativi, utilizzando le nuove tecnologie per la distribuzione e gestione delle informazioni.

La *mission* del Gruppo è quindi quella di permettere ai propri clienti di concentrarsi sul proprio *core business* e di raggiungere il vantaggio competitivo grazie alla "gestione strategica della conoscenza", garantendo agli stessi una piattaforma unica per la gestione ed il coordinamento dei contenuti e delle informazioni associate ai processi di *business*.

La caratteristica dei processi operativi forniti dal Gruppo è data dalla capacità degli stessi di offrire qualità, affidabilità e conoscenza delle piattaforme tecnologiche relativamente all'intera catena del valore della gestione del patrimonio informativo aziendale, come illustrato graficamente nella figura sotto riportata.



Nel corso dell'ultimo trimestre del 2007, l'attività del Gruppo è stata estesa al settore *Security Management*; in tale settore, il Gruppo svilupperà e fornirà ai propri clienti tradizionali appartenenti all'Area Finance, all'Area PA e all'Area Industry servizi di attuazione, gestione e manutenzione di piattaforme per la visualizzazione e registrazione digitale e di gestione di allarmi, mediante postazioni delocalizzate territorialmente e gestite a livello centralizzato.

Il Gruppo B.E.E. TEAM intende sviluppare una propria offerta anche nei servizi di Management Consulting ed a tale scopo, nel corso del secondo semestre 2007, ha creato ex-novo un'unità (B.E.E. Consulting S.p.A.) specializzata nella prestazione di servizi di consulenza specialistica in tema di ottimizzazione di processi aziendali. B.e.e. Consulting S.p.A. si propone di servire le maggiori aziende pubbliche e private del nostro Paese nei mercati delle istituzioni finanziarie, delle telecomunicazioni e delle società di gestione di servizi pubblici (*utilities*). La società B.E.E. Consulting S.p.A. ha avviato la propria attività agli inizi del 2008, sottoscrivendo un importante contratto con UGIS, del Gruppo Unicredit per il triennio 2008-2010.

Con l'acquisizione della società Universo Servizi, B.E.E. TEAM ha aggiunto al proprio mercato di riferimento il segmento assicurativo, in particolare quello dei servizi ICT per la gestione operativa delle attività legate ai rami danni e vita. I riflessi economici di tale acquisizione hanno avuto decorrenza a partire dal 1 gennaio 2008.

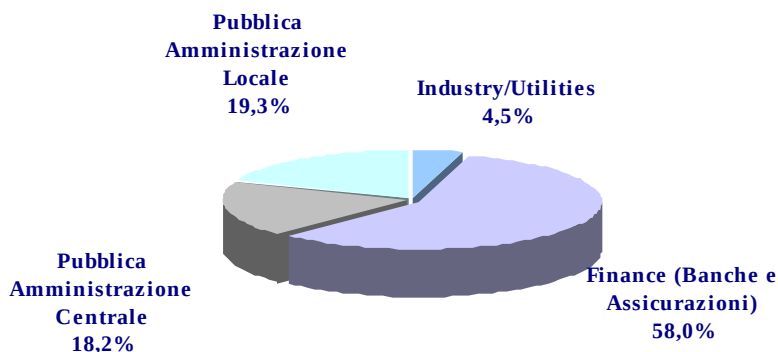
Con l'operazione di integrazione con Praxis Calcolo, B.E.E. TEAM si pone l'obiettivo di ampliare l'offerta del Gruppo includendo un mix di prodotti software e servizi in ambito IT rivolti sia ad aziende di grandi dimensioni, con particolare riferimento ai mercati delle telecomunicazioni, delle *utilities*, dell'industria e dei servizi, sia ad aziende appartenenti al mercato della piccola e media industria.

6.1.2 I servizi del Gruppo B.E.E. TEAM

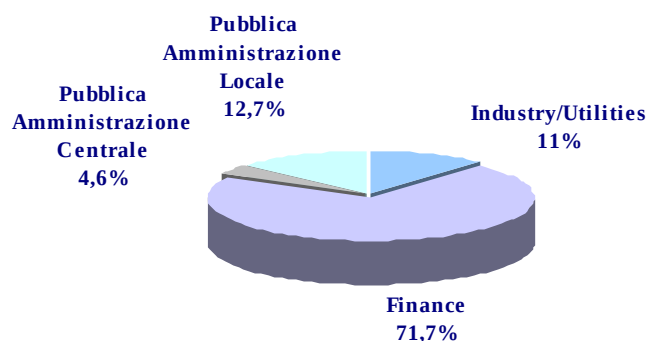
I servizi offerti dal Gruppo sono principalmente rivolti a due tipologie di clientela: istituzioni finanziarie, quali banche e compagnie di assicurazione ("Area Finance"), e pubbliche amministrazioni, quali Ministeri ed altri enti pubblici, nazionali e locali ("Area PA"). A partire dal primo semestre 2006, il Gruppo annovera, inoltre, tra i propri clienti alcuni operatori appartenenti ai settori delle *utilities* e dell'industria ("Area Industry").

Le seguenti figure illustrano la ripartizione del fatturato del Gruppo per tipologia di clientela, rispettivamente, al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2008 nonché al 31 marzo 2009.

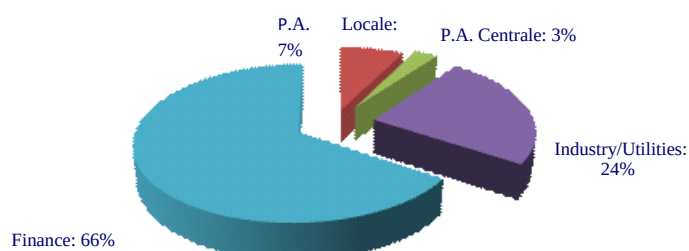
Breakdown Fatturato 2007 per Tipologia Cliente



Breakdown Fatturato 2008 per Tipologia Cliente



Breckdown Fatturato al 31 marzo 2009 per Tipologia Cliente



Servizi a clienti dell'Area Finance

Fin dalla sua costituzione, B.E.E. TEAM fornisce a diverse istituzioni finanziarie e compagnie di assicurazione servizi connessi al trattamento ed archiviazione di informazioni su supporto cartaceo, al fine di produrre flussi informativi su supporto elettronico per alimentare i sistemi informativi di tali clienti. In particolare, l'offerta del Gruppo comprende servizi quali la smaterializzazione di documentazione cartacea, nonché l'archiviazione fisica, digitale e sostitutiva degli stessi.

Per conto dei clienti dell'Area Finance, il Gruppo gestisce attività di amministrazione e contabilità inerenti la gestione di assegni, titoli e fondi comuni di investimento, quali l'effettuazione delle operazioni richieste sulla base di documentazione compilata manualmente dalla clientela delle banche e delle compagnie assicurative, la quadratura contabile dei relativi importi suddivisi per tipologia e valuta, la creazione e veicolazione dei flussi informativi. Inoltre, relativamente al settore titoli, il Gruppo

fornisce servizi di gestione delle anagrafiche *dossier* titoli, il carico e scarico di detti *dossier* presso Monte Titoli S.p.A., la spunta e quadratura del negoziato titoli.

A partire dal 2005, l'offerta di servizi del Gruppo è stata, inoltre, ampliata in conseguenza della tendenza del settore bancario - da un lato - all'alleggerimento delle proprie strutture operative ed al conseguente affidamento in *outsourcing* delle funzioni di *back office* e - dall'altro lato - alla necessità di automazione dei processi. L'offerta del Gruppo è stata quindi ulteriormente estesa alla fornitura di servizi di gestione in *outsourcing* dell'attività di *back office* della clientela Finance, mediante la realizzazione di piattaforme per la gestione documentale integrate con il sistema informativo bancario.

Sul fronte delle nuove attività di sviluppo applicate alla tradizionale primaria clientela bancaria sta operando la società B.E.E. Consulting S.p.A. che ha avviato le nuove attività di *consulting*, prioritariamente rivolte al mondo finance.

In ambito assicurativo va infine considerato che Universo Servizi è una società di primaria importanza in Italia nel settore dell'Information Technology (ramo danni e ramo vita), con prodotti di proprietà, comprovate competenze tecnologiche, industriali e commerciali, una base clienti consolidata e di primario livello.

I principali clienti dell'Area Finance serviti dal Gruppo sono il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, il Gruppo Bancario Unicredit, il Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena e Banca Generali. Le referenze nel mondo assicurativo che sono state acquisite dal Gruppo conseguentemente all'acquisto della società Universo Servizi sono Desio Vita S.p.A, Po Vita S.p.A, Poste Vita S.p.A, Berica Vita S.p.A, Sud Polo Vita S.p.A, Reale Mutua S.p.A e altre minori.

Servizi a clienti dell'Area PA

Il Gruppo B.E.E. TEAM ha iniziato la propria attività nei confronti dei clienti dell'Area PA a seguito dell'acquisizione nel 2001 di uno dei suoi principali concorrenti, la società CNI Informatica Telematica S.p.A. (successivamente fusa per incorporazione in B.E.E. TEAM), così sviluppando importanti competenze nella fornitura di servizi di *outsourcing* per la Pubblica Amministrazione.

Relativamente ai clienti appartenenti all'"Area PA", rispetto ai quali l'attività di gestione documentale rappresenta un tema di importanza centrale in considerazione del loro ruolo di "gestore di pratiche", l'offerta del Gruppo comprende servizi di trattamento documentale (*data entry* e *back office* amministrativo), protocollazione informatica di documenti, utilizzo della firma digitale, archiviazione documentale ottica sostitutiva, assistenza utenti (*help desk*).

La Società ritiene che le potenzialità di tale settore di mercato siano significative; in particolare, tali aspettative di crescita sono connesse alla richiesta da parte degli Enti Pubblici di servizi di trattamento e smaterializzazione dei documenti, nonché alla revisione dei sistemi informativi.

Anche in tale area di attività, la strategia del Gruppo prevede un riposizionamento della propria offerta verso attività che richiedano una maggiore componente di servizio (quale integrazione di sistemi, consulenza e assistenza sui processi, manutenzioni delle piattaforme fornite).

Sino al mese di luglio 2009, tramite la controllata A&B, il Gruppo ha fornito, inoltre, soluzioni informatiche e servizi per la gestione delle attività degli Enti Locali, in particolare di Comuni di dimensioni medio-piccole (fino a 200.000 abitanti). L'attività di A&B era focalizzata nello sviluppo di soluzioni *software* rivolte alla gestione della fiscalità degli enti locali, con particolare riferimento all'ICI (Imposta Comune sugli Immobili), alla TARSU (Tassa Rifiuti Solidi Urbani) e ad altre forme di riscossione coattiva. L'attività di A&B era svolta su tutto il territorio nazionale a favore di circa 1.000

Comuni, attraverso sette filiali di vendita diretta. In particolare, A&B forniva servizi finalizzati all'esternalizzazione delle attività di riscossione, liquidazione ed accertamento. Si segnala che in data 21 luglio 2009, A&B ha ceduto ad Engineering Tributi S.p.A. il ramo d'azienda di A&B attivo nella gestione di attività di liquidazione e di accertamento dei tributi e di altre entrate nonché di attività connesse o complementari, indirizzate al supporto delle attività di gestione tributaria e patrimoniale degli Enti Locali.

Servizi a clienti dell'Area Industry

A partire dal 2001, il Gruppo B.E.E. TEAM fornisce - mediante la controllata Data Service Technologies S.p.A. (oggi in liquidazione) - servizi "tradizionali" di gestione documentale e soluzioni integrate più evolute ad alcuni importanti clienti nei settori delle telecomunicazioni, *utilities* e industriale. A partire dal 2004, il *know how* relativo a tali servizi è stato gradualmente trasferito in capo a B.E.E. TEAM. Negli esercizi 2006, 2007 e 2008, il principale cliente del Gruppo appartenente all'Area Industry è stata ENEL S.p.A.

L'acquisizione di Praxis Calcolo ha arricchito il portafoglio di offerta del Gruppo nell'ambito dell'Area Industry, in quanto Praxis Calcolo presenta una lunga e consolidata tradizione nel settore dell'Information Technology, con prodotti e servizi per i settori delle telecomunicazioni, delle *utilities* e delle piccole e medie imprese industriali e di servizi, con comprovate competenze tecnologiche, industriali e commerciali, una base clienti consolidata e addetti distribuiti tra le sedi principali di Roma e Milano. In particolare, le aree di attività dell'azienda riguardano:

- Consulenza: analisi di fattibilità di architetture, Change Management e Business Process Reengineering, Project e Program Management;
- System Integration e Sviluppo Applicazioni;
- Managed Services;
- Sistemi Enterprise e Progettazione: sviluppo, localizzazione ed implementazione di soluzioni applicative basate su tecnologie di qualificati partner tecnologici, quali Infor Global Solutions e Microsoft.

6.1.3 Marketing e vendite

La struttura commerciale del Gruppo è organizzata in base alla tipologia di clientela. In particolare, quanto alla clientela appartenente all'Area Finance, operano due *Account Manager* e un *Junior Account* che intrattengono rapporti commerciali con circa venti società capofila di gruppi bancari,

Sempre con riguardo all'Area Finance, si precisa che due ulteriori *Account Manager* sono dedicati alle vendite ai clienti compagnie di assicurazione.

Alle vendite a clienti dell'Area PA sono dedicati un *Account Manager* e un *Junior Account* entrambi localizzati presso le filiali di Roma, dove sono concentrati tutti i clienti appartenenti a tale area di *business*. In particolare, dette risorse promuovono la vendita di nuovi servizi a clienti esistenti, occupandosi altresì della ricerca di nuova clientela appartenente a tale area. Quanto agli enti appartenenti alla Pubblica Amministrazione Centrale, con riferimento alla quale risulta premiante non tanto la dimensione della struttura commerciale, quanto le competenze e la conoscenza delle

esigenze dei clienti - si è deciso di dare un'impronta più commerciale alla struttura dei diversi *project manager* che in passato hanno realizzato progetti per i clienti attualmente in portafoglio.

Relativamente agli Enti Locali, ai quali il Gruppo ha fornito sino al mese di luglio 2009, tramite la propria controllata A%B, servizi di trattamento documentale inerenti la fiscalità di tali Enti, la struttura commerciale è organizzata territorialmente, con presenza capillare sul territorio nazionale, ed intrattiene rapporti direttamente con i responsabili degli Uffici Tributi dei diversi Comuni.

Le vendite del Gruppo avvengono quasi esclusivamente attraverso canali diretti.

6.1.4 Controllo qualità

Alla data del Prospetto Informativo, il Sistema di Gestione per la Qualità - introdotto nel modello organizzativo del Gruppo nel corso del 2002, in conseguenza dell'acquisizione da parte della stessa (e successiva fusione per incorporazione) di CNI Informatica e Telematica S.p.A. - è certificato secondo gli *standard* ISO 9001.

Si precisa, inoltre, che a seguito dell'entrata in vigore della Legge 231/03 (che definisce gli obblighi contro la corruzione nei rapporti con la Pubblica Amministrazione), il modello organizzativo di B.E.E. TEAM è stato adeguato alle prescrizioni dettate da tale normativa, mediante l'adozione di un Codice Etico, nonché di specifici regolamenti interni, procedure amministrative e procedure relative all'attuazione degli adempimenti societari.

6.1.5 Programmi futuri e strategie

Come da comunicato stampa diffuso al mercato in data 11 gennaio 2009, il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM ha approvato in data 9 gennaio 2009 il Piano Economico 2009-2011, in proseguimento delle linee strategiche già indicate nel Piano Industriale 2008-2010, come aggiornato al fine di tenere conto degli effetti delle operazioni straordinarie (quali l'acquisizione di Universo Servizi e di Praxis Calcolo) e delle relative sinergie, nonché delle nuove linee di business in corso di attivazione (B.e.e Solution S.p.A.) nonché degli effetti della crisi dei mercati finanziari della seconda metà del 2008. In pari data, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato anche il *Budget* 2009.

Il Piano Economico 2009-2011 prevede un'accelerazione dell'operazione di riorganizzazione e di ristrutturazione del Gruppo oltre che la crescita nei settori di attività provenienti dalle nuove acquisizioni.

Di seguito sono rappresentati i principali obiettivi e linee strategiche del Piano Economico 2009-2011 suddivisi per *business unit* del Gruppo.

DMO-BPO

- Revisione della struttura produttiva BPO/DMO, tramite ridimensionamento delle strutture operative/siti produttivi e strumenti di mobilità, già a partire dal secondo semestre 2009 con particolare riferimento alle attività di BPO.
- Utilizzo di nuove tecnologie sul documentale; la Società ha identificato l'esigenza di possedere una piattaforma evoluta di Document Management su cui costruire la propria strategia tecnico commerciale. L'obiettivo che la Società intende conseguire consiste nella realizzazione di un sistema che memorizza e tiene traccia di documenti in formato elettronico o cartaceo attraverso l'interazione di vari componenti (capture, storage, metadata, retrieval, workflow, Firma Digitale, security, versioning, ecc.).

- Avvio della trasformazione del portafoglio di offerta verso attività a maggior valore aggiunto.
- Commercializzazione diretta di soluzioni informatiche di archiviazione.

Sicurezza e Mobilità

- Crescita dei ricavi per servizi di Videosorveglianza.
- Aumento della presenza nel settore dei servizi per la Mobilità.
- Mantenimento di bassi costi di delivery.

Le azioni previste nel settore Sicurezza e Mobilità includono il consolidamento della proposta relativa al tema allargato del Security Management, con l'obiettivo di presentarsi come *outsourcer* di soluzioni di visualizzazione, di registrazione digitale e di gestione degli impianti di sorveglianza con riferimento sia alla base di clientela consolidata, che ad altri mercati quali aeroporti, stazioni ferroviarie, porti marittimi e istituzioni culturali. L'approccio metodologico consiste nel pianificare, costruire, e gestire allo stesso livello e con strumenti altamente integrati sia la sicurezza fisica che la sicurezza logica introducendo il concetto di "Sicurezza Integrata".

Consulenza

Le linee strategiche relative alla consulenza prevedono una crescita significativa dei ricavi tramite offerta di servizi volti all'ottimizzazione dei processi aziendali, in particolare bancari, rivolta principalmente sul portafoglio clienti esistente con l'obiettivo di integrare l'offerta di consulenza specialistica per i servizi finanziari e strutturare un'offerta di nicchia ad alto valore aggiunto che non vada a confrontarsi con le grandi società di consulenza, ma che si configuri come sinergica rispetto all'offerta di DMO-BPO nell'area finanza e back-office tradizionale.

Inoltre la crescita dei servizi di consulenza prevede, oltre, al consolidamento del posizionamento nei servizi di consulenza offerti da B.e.e. Consulting S.p.A. al settore Finance e la verifica di nuove opportunità di mercato per favorire la crescita organica di realtà tematiche specializzate, la diversificazione del portafoglio clienti, l'aumento dimensionale delle singole commesse, l'estensione dell'offerta ai mercati Telecom e Energy e la creazione di nuovi poli di eccellenza (Payments, Compliance e Risk Management), anche attraverso alleanze.

Servizi di Information Technology

Le linee strategiche dei nuovi settori di attività prevedono l'aumento della spinta commerciale, finalizzata sia all'ampliamento del "portafoglio clienti" sia all'approfondimento delle relazioni con la clientela consolidata, per i servizi di IT outsourcing nel settore delle Assicurazioni Vita e Danni, offerti da Universo Servizi S.p.A., nonché per i servizi IT rivolti ai settori delle TLC, Utilities, e delle piccole e medie imprese industriali e di servizi, offerti da Praxis Calcolo; in particolare, le azioni previste nelle società neoacquisite prevedono:

Universo Servizi

- Aumento dei Livelli di Servizio nella gestione.
- Evoluzione tecnologica delle piattaforme.
- Ingresso nella System Integration e di Consulenza specialistica.
- Rafforzamento della fase commerciale per l'acquisizione di nuovi clienti.

Praxis Calcolo

- Valorizzazione e sviluppo presenza su clienti di grande dimensione (Enel, Telecom Italia e Vodafone).

- Sviluppo di un'offerta tecnologica innovativa (Web 2.0 e Google, Stack tecnologico Java, Dynamics, CRM,...).
- Partnership con principali player di mercato (Microsoft, Infor, Oracle).
- Maggiore capacità commerciale di sviluppo di business.
- Efficienza operativa nel delivery.
- Creazione di poli di eccellenza intercompany (Praxis, Universo, B.E.E. Solutions).

Per il Gruppo B.E.E. TEAM resta centrale l'attenzione alla qualità del servizio finalizzato alla creazione di valore ed il crescere dell'attenzione alla variabile costi come leva di recupero delle marginalità.

Con riferimento alla revisione e ridimensionamento della struttura produttiva DMO/BPO, l'attività della Società presso il sito di Casamassima è stata sospesa nel corso del primo semestre 2009. In relazione a tale processo di ridimensionamento, si segnala che in data 5 giugno 2009, la Società ha siglato un accordo sindacale che, a decorrere dal 1° giugno 2009, ha esteso fino a 72 dipendenti il ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria. Con riferimento al segmento di business DMO-BPO restano, altresì, confermati 210 dipendenti in Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria previste per il sito di Pomezia (RM), mentre il sito di Lainate ha rilevato nel corso del mese di giugno 2009 la riduzione di attività ritenute non profittevoli e le dimissioni di 29 dipendenti.

6.2 Principali mercati

Il Gruppo B.E.E. TEAM è uno dei principali operatori italiani nel mercato dell'*outsourcing* tecnologico e operativo di interi processi di *back office* amministrativo. Il core *business* storico del Gruppo è l'offerta di soluzioni di gestione documentale per le istituzioni finanziarie, mercato nel quale detiene una posizione di rilievo in Italia ⁴.

Le attuali aree operative sono costituite dal DMO, BPO, Tributi e dallo sviluppo tecnologico e gestione in *outsourcing* di piattaforme per il Document Management. Il Gruppo ha, inoltre, sviluppato competenze nel settore della Sicurezza Fisica e della Mobilità, concentrando la propria offerta nell'ambito della progettazione di sistemi complessi centralizzati ed integrati di videosorveglianza.

Il Gruppo intende sviluppare una propria offerta anche nei servizi di Management Consulting ed a tale scopo, nel corso del secondo semestre 2007, ha creato *ex-novo* un'unità specializzata nella prestazione di servizi di consulenza specialistica in tema di ottimizzazione di processi aziendali.

Con l'acquisizione della società Universo Servizi, B.E.E. TEAM ha aggiunto al proprio mercato di riferimento il segmento assicurativo, in particolare quello dei servizi ICT per la gestione operativa delle attività legate ai rami danni e vita.

Infine, con l'acquisizione della società Praxis Calcolo, il Gruppo B.E.E. TEAM ha ampliato la propria attività nel settore dell'*Information Technology*, con prodotti e servizi per i settori delle telecomunicazioni, delle *utilities* e delle piccole e medie imprese industriali e di servizi.

⁴ Fonte: Stime del *management* della Società.

Attività	Banche	Assicurazioni	Industria	PAL	PAC
DMO	- Trattamento documentale mezzi di pagamento - Data entry - Rappresentanza in stanza di compensazione - Digitalizzazione documenti - Archiviazione fisica	- Gestione sinistri - Aggiornamento banca dati ISVAP - Postalizzazione sicura - Assegni rimborso - Sviluppo piattaforme comparative	- Digitalizzazione documenti e gestione documentale - Sviluppo e manutenzione piattaforme di protocollo informativo e gestione documentale		- Digitalizzazione documenti e gestione documentale - Archiviazione fisica
BPO	- Back office per le reti di banche - Outsourcing tesoreria				
Tributi				- Accertamento / Liquidazione ICI e Tarsu - Rivendita di software	
Sicurezza			- Progettazione degli impianti di videosorveglianza fisica e fornitura di tecnologie hardware e software		
Consulenza ICT e Operations	- Consulenza in tema di Compliance - Consulenza in tema di Risk management, sicurezza logica, fraud management, governo delle operation del credito, sistemi di relazione per i segmenti Affluent e Private - Process re-engineering				
Software applicativi / consulenza		- Sviluppo di piattaforme applicative di supporto operativo per le attività nel Ramo Danni e Ramo Vita - Attività di consulenza in temi ICT			
Altro					- Commercializzazione HW - Body rental - Gestione in outsourcing di infrastrutture tecnologiche

6.2.1 Caratteristiche dei mercati di riferimento

Le attività svolte dal Gruppo B.E.E. TEAM sono rivolte sostanzialmente a due tipologie di clientela: la Pubblica Amministrazione (centrale e locale, cd. "Area PA") e la clientela appartenente al settore finanziario (banche ed assicurazioni, cd. "Area Finance"). Ove non altrimenti specificato, i dati di mercato riportati nel Prospetto Informativo sono stati elaborati dalla Società in base a ricerche di mercato eseguite da soggetti specializzati, ovvero pubblicate da Enti / Centri di ricerca settoriali.

Di seguito vengono presentate le principali referenze.

Clienti Finance	Clienti PAC	Clienti Industry	Clienti PAL
Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo	Poste Italiane S.p.A.	Enel S.p.A.	Provincia di Milano
Gruppo Bancario Unicredit	Istituto Postelegrafonici	Sorgenia S.p.A.	Comune di Genova
Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena	Ministero delle attività Produttive <i>dello Sviluppo Economico</i>	Pfizer S.r.l.	Comune di Como
Banca Generali S.p.A.	INAIL	Todini S.p.A.	Comune di Lodi
Allianz Bank S.p.A.	INPS	Notartel S.p.A.	Comune di Pescara

Intesa Casse del Centro S.p.A.	Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti	Price Waterhouse Coopers S.p.A.	Comune di Ravenna
Gruppo Deutsche Bank		Giotto Service Srl	Comune di Ferrara
Gruppo UBI Banca		Altre aziende minori	Comune di Sondrio
Gruppo Banca Carige			Comune di Andria
Banca Popolare di Spoleto S.p.A.			Comune di Acireale
Gruppo Bancario Credito Valtellinese			Comune di Cefalù
Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna			Aipa. S.p.A.
Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.a.			Azienda U.S.L. di Cesena
Banca Popolare Pugliese S.c.p.a.			ASREM Molise
Banca Popolare di Bari S.c.p.a.			ed altri 900 Comuni Italiani
Findomestic Banca			
E molti altri istituti di varie dimensioni			

Si evidenzia che nella tavola sopra riportata, non sono contenute le referenze nel mondo assicurativo che sono state acquisite dal Gruppo conseguentemente all'acquisto della società Universo Servizi dal Gruppo Intesa San Paolo (Desio Vita, Po Vita, Poste Vita, Berica Vita, Sud Polo Vita, Reale Mutua di Assicurazioni e altre minori).

Considerata la complessità del mercato di riferimento e la trasversalità dell'offerta di B.E.E. TEAM, nel paragrafo seguente viene riportata una breve analisi delle dinamiche in funzione della tipologia di clientela con cui opera il gruppo.

Area PA

La gestione documentale è un tema centrale per tutte le organizzazioni e per la Pubblica Amministrazione in particolare. Sulla base di quanto indicato nel piano triennale 2007-2009 approvato dal CNIPA, le aree di maggiore investimento della Pubblica Amministrazione Centrale relativamente alla gestione documentale, sono quelle relative ai progetti di *E-government*, alla protocollazione informatica dei documenti, all'utilizzo della firma digitale e all'archiviazione ottica sostitutiva.

Per illustrare le potenzialità del mercato, nella tabella che segue sono estrapolati da tale piano i progetti che insistono nell'area di interesse del Gruppo B.E.E. TEAM.

PIANO TRIENNALE						
ENTE	PROGETTO	2007	2008	2009	TRIENNIO	
ENTI CENTRALI DELLO STATO						
ESTERI	PROTOCOLLO E BACK OFFICE				0	
	BACK OFFICE E CONTROLLO DI GESTIONE				0	
	PORTALE NAZIONALE ITALY.IT				0	
M. AMBIENTE	PROGETTO SCEGLI ITALIA (DIGITALIZZ. DOCUM.)	3.110			3.110	
M.A.P.	MARCHI E BREVETTI				0	
BENI CULTURALI	BIBLIOTECA DIGITALE	2.282	2.332	2.882	7.496	
	ARCHIVIO STORICO DEL MEDITERRANEO	3.292			3.292	
	SIGEC.- SIS. INF. CATALOGAZIONE	671	570	567	1.808	
COMUNICAZIONI	PROTOCOLLO E BACK OFFICE	200	200	200	600	
DIFESA	GEST. DOCUMENTALE	650	650		1.300	
	GEST. DOC. MARINA	1.500	1.200		2.700	
	PROTOCOLLO A.M.	1.800	1.700	1.700	5.200	
	GEST. DATI SANITARI	1.800			1.800	
	SIS. INF. PERS. SMO - BACK OFFICE	1.500	500		2.000	
FINANZE	PROTOCOLLO DIP ENTRATE	2.337	780		3.117	
	GEST. DOC DOGANE	387	1.530	1.420	3.337	
	PROTOCOLLO ALTRI DIPARTIMENTI	100	100		200	
		2007	2008	2009	TRIENNIO	
ENTI PUBBLICI NON ECONOMICI					19	
ICE	GEST. DOCUMENTI	24		24	00	
INAIL	GEST. DOCUMENTI	1.626	1.626		3.252	
INPDAP	PROTOCOLLO E GEST. DOC.	6.143	6.244	6.144	18.531	
INPS	GEST. DOCUMENTI	1.682	500		2.182	
	FASCICOLO ELETTRONICO	147	147		294	
	SALA POSTA VIRTUALE	1.000	1.000		2.000	
ISTAT	PROTOCOLLO E GEST. DOC.	65	95		160	
ASI	PROTOCOLLO E GEST. DOC.	70	55	55	180	
CNR	PROTOCOLLO E GEST. DOC.	70	55		125	
ENAC	GEST. DOCUMENTI				0	
IST. MEDICINA SOC	PROTOCOLLO E GEST. DOC.	13	13		26	
IPOST	SVILUPPO S.I.	3.145	3.850		6.995	
	MANUTENZIONE S.I.	2.670	2.755		5.425	
	IPOST INFORMA	773	886	465	2.124	
ISPESL	PROTOCOLLO E GEST. DOC.	100	100		200	
	OUTSOURCING PDL	1.274	1.274		2.548	
ISS	PROTOCOLLO E GEST. DOC.	70			70	
					0	
TOTALE ENTI NON ECONOMICI		18.872	18.600	6.664	44.136	
					0	
TOTALE PAC		73.706	44.938	22.754	141.398	

Fonte CNIPA - Piano triennale 2007- 2009

In questo contesto, B.E.E. TEAM ha stipulato accordi con produttori di *software* e *hardware* (ad es. Hewlett Packard), al fine di "allungare" la catena del valore della propria offerta. La nuova spinta verso questa tipologia di servizi è stata favorita anche dalla definizione di nuovi progetti innovativi sul piano commerciale quali il BPO, la *system integration* nell'ambito dei progetti di DMS, il *back office* e il *"fleet management"*.

Area Finance

La clientela di B.E.E. TEAM appartenente all'Area Finance è composta da oltre 100 banche e da 4 compagnie di assicurazione. Più dell'85% del fatturato generato nel settore bancario è realizzato con la clientela rappresentata dai primi 15 gruppi bancari italiani.

Le tabelle che seguono illustrano il fatturato che il Gruppo ha conseguito nell'Area Finance nel trimestre chiuso al 31 marzo 2009 e nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 con i primi 5 e i primi 10 clienti nell'Area Finance.

	Fatturato 1° Trimestre 2009 (€/000)	%
Primi 5 clienti Finance	5.520	60%
Primi 10 clienti Finance	6.849	74%
Totale fatturato Area Finance	9.244	100%

	Fatturato 2008 (€/000)*	%
Primi 5 clienti Finance	17.621	38,7%
Primi 10 clienti Finance	26.047	57,2%
Totale fatturato Area Finance	45.522	100%

* La tabella include il fatturato di B.E.E. Consulting S.p.A., di Universo Servizi e di B.E.E. Solutions S.r.l.

A partire dal 2008, la diversificazione delle attività tradizionali attraverso l'avvio di servizi di consulenza direzionale (B.E.E. Consulting S.p.A.) e l'acquisizione di Universo Servizi hanno realizzato un rafforzamento del Gruppo in settore a maggior valore aggiunto.

Il settore bancario rappresenta storicamente la clientela di riferimento del Gruppo B.E.E. TEAM.

Nel segmento dell'*outsourcing* il Gruppo ha raggiunto una posizione di rilievo nel mercato del trattamento documentale e dell'esternalizzazione di processo (DMO/BPO) bancario relativamente alla gestione dei mezzi di pagamento cartacei (assegni, portafoglio, archivi).

Tali attività, che costituiscono attualmente oltre il 50% del volume di affari del Gruppo sul mercato di riferimento, sono svolte per tutti i principali gruppi bancari (es. SPIMI, Banca Intesa, MPS, Banca di Roma) italiani e per un significativo gruppo di banche di medio grandi dimensioni (es. Carige, Banca Lombarda, Banca Popolare dell'Emilia Romagna).

Nel mercato finanziario italiano, come già sta avvenendo all'estero, è in atto un processo di specializzazione che accompagna il passaggio da un mercato dominato da banche generaliste ad un mercato che vede la presenza di entità finanziarie specializzate su segmenti verticali, quali gestione private, concessione di mutui ipotecari, *broker on line*, credito al consumo, etc.

Il Gruppo ha avviato il suo riposizionamento che vedrà nel breve periodo la focalizzazione dell'attività su tre diverse linee operative:

- DMO/BPO con ricerca di aumento dei volumi, revisione delle filiere produttive e contemporaneo spostamento verso attività a maggior valore aggiunto;
- Aumento della spinta commerciale per i servizi di IT outsourcing nel settore delle Assicurazioni Vita e Danni con ricerca sia di ampliamento del portafoglio clienti che di approfondimento della relazione con i clienti esistenti;
- Consolidamento del posizionamento nei servizi di consulenza e verifica di nuove opportunità di mercato per favorire la crescita organica di realtà tematiche specializzate.

L'attenzione alla qualità del servizio ed alla creazione di valore resta centrale anche in un mercato finanziario in profonda tensione che sta vedendo la riduzione del numero di operatori, pesanti crisi di

liquidità ed il crescere dell'attenzione alla variabile costi come leva di recupero di una marginalità in sempre maggiore sofferenza.

Utilities/Industry

Il mercato Industry era il mercato di riferimento della controllata Data Service Technologies S.p.A., oggi in liquidazione. Abbandonata l'idea di sviluppare internamente *software* da vendere sul mercato, la nuova strategia commerciale prevede di proporre al portafoglio clienti acquisito negli anni da tale società, progetti di EDM che prevedano l'integrazione di piattaforme sviluppate esternamente (es. piattaforma FileNet), con il prodotto di protocollazione informatica sviluppato internamente (Wips), attraverso un'attività di "customizzazione" e di sviluppo di verticali specifici rispetto alle esigenze del cliente.

Area Pubblica Amministrazione Locale (PAL)

Il mercato PAL è stato il mercato di riferimento della controllata A&B sino al luglio 2009. In tale ambito il Gruppo si era prefisso di offrire ai Comuni quelle attività che questi ultimi considerano secondarie, quali le elaborazioni informatiche complesse, la stampa, l'acquisizione e l'incrocio dei dati e, in genere, tutte quelle attività che richiedono significative evoluzioni tecnologiche e notevoli investimenti finanziari. A&B era infatti in grado di garantire ai propri clienti ampia competenza per:

- la costituzione e l'aggiornamento delle basi dati indispensabili per conoscere e monitorare il patrimonio immobiliare relazionando correttamente i tributi ai relativi "oggetti" e "soggetti";
- la realizzazione di soluzioni che prevedono una completa integrazione tra servizi e prodotti applicativi;
- l'assistenza ed il supporto tramite apposito call-center;
- la consulenza normativa, formativa ed organizzativa, anche presso la sede del comune;
- la realizzazione di progetti pienamente rispondenti alle esigenze derivanti dal mondo "egovernment".

L'offerta di A&B era costituita da:

- soluzioni software mirate alla gestione delle attività interne delle Amministrazioni, con particolare enfasi sulla gestione dei tributi locali;
- servizi di liquidazione ed accertamento dell'ICI;
- servizi complementari alla riscossione quali gli invii delle comunicazioni e l'acquisizione dei dati relativi ai versamenti.

Le soluzioni software ed i servizi prestati da A&B erano presenti in circa 1.100 Comuni italiani. I canali di vendita attraverso i quali i servizi/prodotti erano distribuiti erano i seguenti:

- a) canale diretto: grazie alla sua rete di filiali ed a una propria forza vendite, A&B riesce a generare autonomamente circa l'84% del fatturato;
- b) concessionari: società di matrice bancaria attive nella riscossione dei tributi;

- c) Rivenditori: distributori locali di software che rivendono alle PAL servizi e software prodotti dalla A&B.

In data 21 luglio 2009, A&B ha ceduto ad Engineering Tributi S.p.A. il ramo d'azienda di A&B attivo nella gestione di attività di liquidazione e di accertamento dei tributi e di altre entrate nonché di attività connesse o complementari, indirizzate al supporto delle attività di gestione tributaria e patrimoniale degli Enti Locali. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 22, Paragrafo 22.3.4 del Prospetto Informativo.

6.2.2 Andamento dei ricavi

La seguente tabella illustra il volume d'affari del Gruppo, omogeneo per attività erogata, ripartito per tipologia di clientela per il periodo chiuso al 31 marzo 2009 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006, 2007 e 2008. Con riferimento ai medesimi periodi, la seguente tabella evidenzia, inoltre, i ricavi operativi del Gruppo attribuibili al segmento di business Document Management Outsourcing (DMO) e Business Processing Outsourcing (BPO) e la relativa incidenza percentuale sui ricavi operativi attività in funzionamento consolidati del Gruppo.

Migliaia di euro	12 mesi		12 mesi		12 mesi		3 mesi	
	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008		31/03/2009	
<i>Finance</i>	28.251	43%	28.024	62%	45.522	72%	10.110	62%
<i>Pubblica Ammin. Centrale</i>	28.243	43%	7.982	18%	2.878	5%	467	3%
<i>Utilities/Industries</i>	1.445	2%	1.901	4%	7.002	11%	4.541	28%
<i>Pubblica Ammin. Locale</i>	7.720	12%	7.041	16%	8.078	13%	1.257	8%
Ricavi operativi attività in funzionamento	65.659		44.948		63.480		16.375	
di cui DMO/BPO	57.939	88%	38.214	85%	42.924	68%	6.637	41%

I ricavi del Gruppo sono realizzati interamente in Italia.

6.3 Fattori eccezionali

Il Gruppo B.E.E. TEAM presenta storicamente difficoltà e ritardi nell'incassare i crediti commerciali vantati per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione. Al 30 aprile 2009, i crediti commerciali per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione da parte del Gruppo B.E.E. TEAM sono pari a circa Euro 10,9 milioni, di cui circa Euro 4,7 milioni risultano scaduti da oltre 30 giorni ed Euro 2 milioni circa di contenzioso pendente avanti le competenti autorità giudiziarie. Si evidenzia, inoltre, che i medesimi crediti commerciali per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione da parte del Gruppo B.E.E. TEAM, al 31 dicembre 2008, ammontavano a circa Euro 10,2 milioni, di cui circa Euro 2 milioni in contenzioso e circa Euro 5,1 milioni scaduti da oltre 30 giorni. Si precisa, inoltre, che i dati relativi al 30 aprile 2009 non risultano assoggettati a revisione contabile. La fonte di produzione di detti dati è interna al Gruppo B.E.E. TEAM.

Fatto salvo quanto sopra descritto, le informazioni di cui al precedente Paragrafo 6.1 non sono state influenzate da fattori eccezionali.

6.4 Dipendenza da brevetti o licenze, da contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione

Dipendenza da brevetti o licenze

L'Emittente non dipende dall'utilizzo di singoli brevetti o licenze. Per la disamina dei diritti di proprietà intellettuale detenuti dal Gruppo B.E.E. TEAM o in licenza allo stesso, si veda il successivo Capitolo 11 della presente Sezione 1.

Dipendenza da contratti di fornitura o da altri contratti commerciali

La Società ritiene che il Gruppo B.E.E. TEAM non sia in rapporto di dipendenza da singoli contratti di fornitura o da altri contratti commerciali.

In particolare, nella tabella seguente, si indica il singolo fatturato dei primi dieci clienti e la loro percentuale rispetto al fatturato complessivo del Gruppo al 31 dicembre 2008.

Primi 10 Clienti	Fatturato (€/000)	%
Cliente 1	5.458	8,6%
Cliente 2	3.510	5,5%
Cliente 3	3.431	5,4%
Cliente 4	2.670	4,2%
Cliente 5	2.552	4,0%
Cliente 6	2.417	3,8%
Cliente 7	2.192	3,5%
Cliente 8	1.387	2,2%
Cliente 9	1.239	2,0%
Cliente 10	1.191	1,9%
Totale primi 10 clienti	26.047	41,0%
Totale fatturato Gruppo	63.480	100%

Si evidenzia, quindi, che nessuno tra i primi dieci clienti del Gruppo rappresenta, al 31 dicembre 2008, più del 10% del fatturato consolidato del Gruppo stesso. Pertanto, la Società ritiene di non essere in rapporto di dipendenza con nessuno di tali clienti.

I ricavi di Praxis Calcolo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 provengono principalmente da forniture effettuate nei confronti di 5 principali clienti, e segnatamente Enel S.p.A., Pride S.p.A., Telecom Italia S.p.A., Azimut S.p.A., H3G S.p.A. Con tali clienti, Praxis Calcolo ha in essere principalmente contratti quadri di fornitura di servizi, rinnovabili e di durata sia annuale sia pluriennale. Nell'ambito di tali contratti quadro, Praxis Calcolo riceve di volta in volta commesse con termini tra i sei ed i nove mesi.

I rapporti di Praxis Calcolo in essere con i suddetti clienti risultano in vigore alla data del Prospetto Informativo.

Con riferimento al periodo chiuso al 31 marzo 2009 e agli esercizi 2006, 2007 e 2008, i ricavi derivanti da forniture di servizi a favore di tali clienti hanno rappresentato rispettivamente circa il 47%, il 47%, il 49% ed il 46% del fatturato della stessa Praxis Calcolo.

La seguente tabella illustra al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008 il primo, i primi 5 ed i primi 10 clienti del gruppo Praxis Calcolo e l'incidenza degli stessi sul fatturato del gruppo Praxis Calcolo rispettivamente al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008.

Cliente	Fatturato al 31/03/09 (in Euro/1000)	%	Fatturato al 31/12/08 (in Euro/1000)	%
Primo cliente	666,6	23%	2.291	18,95%
Primi 5 clienti	1.448	51%	5.943	49,16%
Primi 10 clienti	1.836	64%	8.022	66,36%

Altri clienti	1.017	36%	4.811	37,49%
TOTALE	2.854	100%	12.833	100%

La capacità di Praxis Calcolo di mantenere e rafforzare i rapporti esistenti con tali clienti, ovvero di instaurarne di nuovi, risulta determinante ai fini del mantenimento dell'attuale posizione di mercato di Praxis Calcolo. L'eventuale perdita di clienti importanti potrebbe determinare effetti negativi sui risultati economico-finanziari di Praxis Calcolo e pertanto del Gruppo B.E.E. TEAM.

Con riferimento ai clienti di Universo Servizi, i ricavi di Universo Servizi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 provengono principalmente da forniture effettuate nei confronti di 7 principali clienti, e segnatamente Poste Vita S.p.A., Sud Polo Vita S.p.A., Berica Vita S.p.A., Credit Agricole S.p.A., Reale Mutua Assicurazioni S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. (ivi incluso Intesa Vita S.p.A.). Con tali clienti, Universo Servizi ha in essere contratti di fornitura di servizi, rinnovabili e di durata sia annuale sia pluriennale. Nel corso del periodo chiuso al 31 marzo 2009 e degli esercizi 2006, 2007 e 2008, i ricavi derivanti da forniture di servizi a favore di tali clienti hanno rappresentato rispettivamente circa il 79%, 76%, l'80% e il 79% del fatturato della stessa Universo Servizi.

I contratti stipulati da Universo Servizi in essere con tali clienti, ad eccezione del contratto stipulato con Intesa Vita S.p.A, risultano in vigore alla data del Prospetto Informativo.

L'incidenza dei ricavi derivanti dal contratto relativo ai servizi forniti a Eurizon Solutions S.p.A. rispetto al fatturato complessivo di Universo Servizi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e al 31 dicembre 2007 è stato pari rispettivamente a circa il 26% ed al 10%. Nell'anno 2008 non si sono verificati ricavi nei confronti di Eurizon Solutions in quanto la stessa, a fine anno 2007, è stata incorporata in Intesa Sanpaolo.

Si segnala che il cliente Intesa Vita S.p.A. è stato acquisito da Universo Servizi nel settembre 2007, al perfezionamento dell'operazione di scissione parziale di Eurizon Solutions. Tale contratto è scaduto nel marzo 2008 e non è stato oggetto di rinnovo. L'incidenza dei ricavi derivanti dalla prestazione di servizi a favore di Intesa Vita S.p.A. rispetto al fatturato complessivo di Universo Servizi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, è stato pari a rispettivamente all'11,1% e al 5,7%.

La seguente tabella illustra al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008 il primo, i primi 5 ed i primi 10 clienti del gruppo Universo Servizi e l'incidenza degli stessi sul fatturato del gruppo Universo Servizi rispettivamente al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008.

Cliente	Fatturato al 31/03/09 (in Euro/1000)	%	Fatturato al 31/12/08 (in Euro/1000)	%
Primo cliente	900	23%	3.431	20,38%
Primi 5 clienti	2.906	74%	11.183	66,44%
Primi 10 clienti	3.557	91%	14.980	89,01%
Altri clienti	343	9%	1.850	10,99%
TOTALE	3.901	100%	16.830	100%

La capacità di Universo Servizi e, ora, di B.E.E. TEAM di mantenere e rafforzare i rapporti esistenti con tali clienti, ovvero di instaurarne di nuovi, risulta determinante ai fini del mantenimento dell'attuale posizione di mercato di Universo Servizi. L'eventuale perdita di clienti importanti potrebbe determinare effetti negativi sui risultati economico-finanziari di Universo Servizi e pertanto del Gruppo B.E.E. TEAM.

Dipendenza da finanziatori

B.E.E. TEAM è parte di alcuni contratti di finanziamento stipulati con Interbanca di seguito indicati: (i) contratto di finanziamento sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 27 settembre 2001 per l'importo di Euro 12.943.959,26 (**"Finanziamento I"**); (ii) contratto di finanziamento sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 27 settembre 2001 per l'importo di Euro 5.500.000,00 (**"Finanziamento II"**), (iii) contratto di finanziamento sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 2 febbraio 2005 per l'importo di Euro 5.000.000,00 (**"Finanziamento III"**) e (iv) il contratto di finanziamento sottoscritto con Banca Antonveneta in data 26 febbraio 2003 per un ammontare pari a Euro 7.000.000,00 (il **"Finanziamento IV"** ed insieme al Finanziamento I, al Finanziamento II e al Finanziamento III, i **"Finanziamenti"**).

I Finanziamenti concessi al Gruppo B.E.E. TEAM ammontano a complessivi Euro 17 milioni in linea capitale. Alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM è attualmente debitrice verso Interbanca ed Antonveneta - in forza dei Finanziamenti - di una somma complessiva in linea capitale pari a circa Euro 13,5 milioni, esclusi gli interessi maturati o da maturarsi sul capitale dovuto.

Si precisa, peraltro, che dal 2004 sino alla data del Prospetto Informativo, la Società risulta essersi discostata dai parametri contenuti nei covenants finanziari contenuti nel Finanziamento I e nel Finanziamento II, il cui debito in quota capitale incluso la quota di interessi capitalizzati, ammonta al 31 dicembre 2008 ad Euro 8,1 milioni circa.

Con riferimento ai finanziamenti sopra richiamati concessi da Interbanca, alla data del Prospetto Informativo gli interessi 2007 e 2008 che risultano maturati ammontano a circa Euro 1,04 milioni. Alla data del Prospetto Informativo, conformemente a quanto previsto dall'Accordo di Riscadenziamento 2007 e dall'Accordo di Riscadenziamento Interbanca, sono stati corrisposti tutti gli interessi maturati nel corso del 2007 in relazione ai Finanziamenti.

Tuttavia, in data 4 aprile 2007, B.E.E. TEAM, da una parte, e Interbanca e Banca Antonveneta, dall'altra parte, hanno stipulato l'Accordo di Riscadenziamento 2007 avente ad oggetto il riscadenziamento dei termini di rimborso dei finanziamenti stessi. In particolare, l'Accordo di Riscadenziamento 2007 prevede il rimborso del capitale dovuto - da parte di B.E.E. TEAM - a partire dal 31 dicembre 2008.

In data 30 giugno 2008, B.E.E. TEAM ha raggiunto con Interbanca il nuovo Accordo di Riscadenziamento Interbanca che prevede il riscadenziamento su finanziamenti pari circa Euro 12,5 milioni. Tale accordo prevede il pagamento del debito complessivo residuo in quota capitale, in quattro rate annue di circa Euro 3,1 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013 (mentre l'accordo precedente prevedeva il rimborso ad Interbanca in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni cadauna, di cui la prima al 31 dicembre 2008) a prescindere dai parametri economico - finanziari previsti dalle citate garanzie. L'accordo prevede inoltre che in caso di mancato puntuale ed integrale pagamento nei termini previsti anche di una sola delle rate (interessi o quote capitale) B.E.E. TEAM decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente tutti gli importi dovuti. Il nuovo accordo prevede, altresì, la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013.

In caso di mancato pagamento anche di una sola delle rate come riscadenziate dall'Accordo di Riscadenziamento 2007 o dall'Accordo di Riscadenziamento Interbanca o del mancato pagamento degli interessi dovuti alla scadenza e/o secondo la frequenza originariamente prevista, B.E.E. TEAM decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente ad Interbanca ed Antonveneta tutti gli importi dovuti.

Né l'Accordo di Riscadenziamento 2007 né l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca hanno modificato espressamente i covenants finanziari contenuti nei finanziamenti in essere con Interbanca sebbene, alla luce di tali accordi, a giudizio della Società, gli effetti dei covenants siano stati superati rispetto alle scadenze così contrattualmente previste.

I contratti relativi al Finanziamento I, al Finanziamento II e al Finanziamento III conclusi con Interbanca includono, inoltre, clausole che impongono limiti all'operatività di B.E.E. TEAM e del Gruppo tra cui, tra l'altro, vincoli di negative pledge, clausole di limitazione alle modifiche societarie ed ad atti di disposizione, clausole di cross default e altre facoltà di recesso di Interbanca. I contratti di finanziamento in questione prevedono che, in caso di scostamento dalle suddette clausole, Interbanca abbia la facoltà di recedere dai contratti.

I contratti relativi al Finanziamento I e al Finanziamento II 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 Interbanca che non potrà essere irragionevolmente negato. Il contratto relativo al Finanziamento III prevede che B.E.E. TEAM, per tutta la durata del finanziamento, non possa concedere ipoteche o altre garanzie reali su beni immobili e sulle partecipazioni (salvo per finanziamenti agevolati) attualmente di proprietà sociale ed acquisendi, senza il preventivo consenso di Interbanca. 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 Universo Servizi detenute dalla Società, in relazione a cui B.E.E. TEAM non ha effettuato richiesta di consenso ad Interbanca in virtù delle clausole di negative pledge di cui al Finanziamento I, Finanziamento II e Finanziamento III.

I contratti di finanziamento relativi al Finanziamento I, al Finanziamento II ed al Finanziamento III, prevedono che non si possano verificare modificazioni della forma societaria, riduzioni del capitale sociale, fusioni, scissioni, concentrazioni, modifiche della situazione di controllo rispetto alla data del finanziamento, salvo il preventivo consenso di Interbanca che non potrà essere irragionevolmente negato. Il contratto relativo al Finanziamento III prevede, inoltre, che B.E.E. TEAM non possa disporre, totalmente o parzialmente di eventuali partecipazioni societarie (ad eccezione di SOGETRAS), della propria azienda o rami d'azienda ovvero di beni strumentali per un valore superiore ad Euro 500.000 relativo al valore di bilancio, salvo il preventivo consenso scritto di Interbanca. Si segnala che nel corso del 2007 si è verificata una situazione di cambio di controllo, mediante l'ingresso di Data Holding 2007 nel capitale sociale della Società nonché una riduzione di capitale sociale ai sensi dell'art. 2446 c.c., in relazione a cui B.E.E. TEAM non ha effettuato richiesta di consenso ad Interbanca in virtù delle clausole di cui al Finanziamento I, Finanziamento II nonché al Finanziamento III.

Con riferimento alle clausole sopra menzionate, diverse dai covenants finanziari, rispetto a cui si sono verificati scostamenti, si segnala che né l'Accordo di Riscadenziamento 2007 né l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca hanno tenuto conto di tali scostamenti sebbene la Società ritenga che con i suddetti accordi di riscadenziamento siano stati superati gli effetti di dette clausole a tali date.

6.5 Il posizionamento competitivo

In considerazione della varietà dei servizi erogati e delle diverse tipologie di clienti serviti, il Gruppo B.E.E. TEAM rappresenta una realtà unica nel contesto nazionale, difficilmente confrontabile con altri concorrenti e altrettanto difficilmente contestualizzabile in un mercato ben delineato. Considerata la conseguente difficoltà di reperire fonti attendibili sui dati di mercato, nel presente Paragrafo si è pertanto tentato di stimare con metodi "induttivi" la quota di mercato con riferimento alle tre principali

tipologie di clientela dello stesso. La metodologia adottata, diversa da mercato a mercato, viene di seguito descritta.

Area Finance (Banche e Assicurazioni)

Per stimare il fatturato potenziale del mercato Finance (Banche) sono stati considerati 4 clienti rappresentativi della popolazione totale degli istituti bancari italiani:

- uno fra i primi 3 gruppi bancari italiani;
- uno fra i primi 10 gruppi bancari italiani, operante soprattutto nel centro-sud Italia;
- uno fra primi 15 gruppi bancari, operante soprattutto nel centro-nord Italia;
- una banca con circa 300 sportelli operante soprattutto nel centro Italia.

Sulla base del fatturato del Gruppo riveniente da tali quattro clienti ed ipotizzando l'esternalizzazione da parte delle banche di tutti i servizi offerti dal Gruppo B.E.E. TEAM, il fatturato potenziale medio annuo per filiale bancaria risulta essere di circa Euro 6.300. L'ipotesi implicita in questo calcolo è che i prezzi praticati da B.E.E. TEAM siano rappresentativi dei prezzi di mercato dei servizi considerati. Proiettando tale valore sui 32.471⁵ sportelli bancari presenti sul territorio nazionale al 30 giugno 2007, il mercato potenziale per i servizi offerti dal Gruppo risulta essere di circa 205 milioni di Euro.

Considerato quindi che nell'esercizio 2008, il fatturato del Gruppo generato dalla propria clientela dell'area Banche è stato pari a circa 28,2 milioni di Euro, ne deriva che la quota di mercato del Gruppo rispetto al mercato potenziale, risulta pari a circa il 13,8%, calcolata sulla base della seguente formula:

$$\frac{28,2\text{M€(Fatturato Banche 2008)}}{205\text{M€(Fatturato Potenziale Mercato Banche)}} \cong 13,8\% \text{ (Quota di Mercato)}$$

Con riferimento al segmento assicurativo, a partire dall'esercizio 2008, ed in particolare conseguentemente al consolidamento dei risultati della società Universo Servizi, il Gruppo è venuto a detenere una quota di mercato significativa. In particolare, l'analisi del posizionamento competitivo è stata fatta rispetto alle principali linee di business di Universo Servizi.

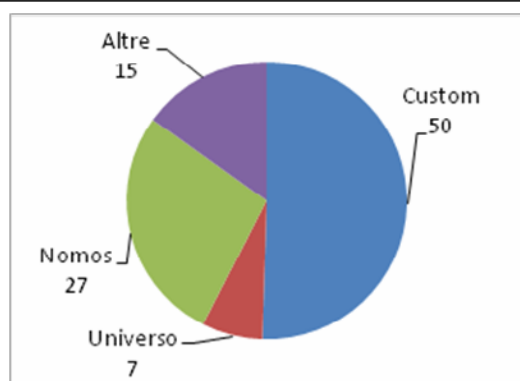
Settore Assicurativo Vita

La piattaforma Universo ricopre una buona posizione di mercato, in particolare per le compagnie di grandi dimensioni, totalizzando il 24% circa del mercato in valore di premi⁶ con 7 installazioni. Va rilevato che le compagnie di grandi dimensioni e le micro-compagnie (la metà del mercato per numero di installazioni) utilizzano sistemi sviluppati e gestiti dalle proprie strutture IT.

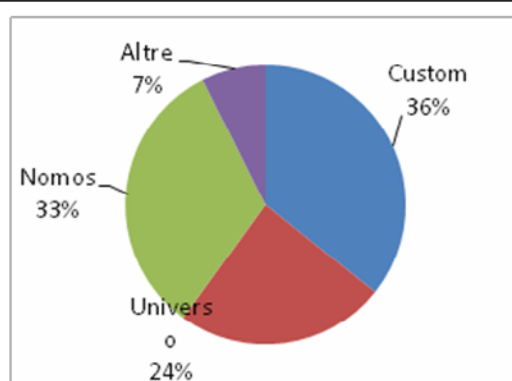
⁵ Fonte: Banca Centrale Europea, al 30 giugno 2007.

⁶ Fonte: rielaborazione interna dati ANIA

N° Installazioni (99 compagnie)

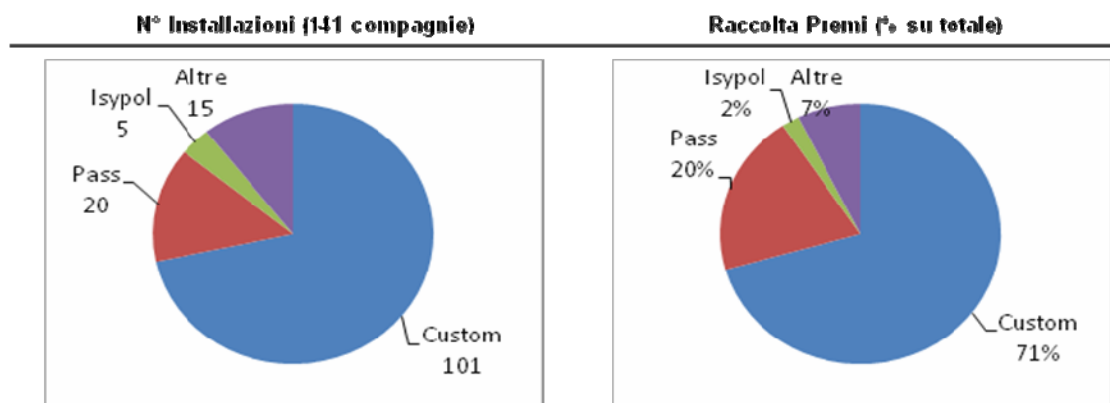


Raccolta Premi (% su totale)



Settore Assicurativo Danni

In questo segmento, caratterizzato da un'elevata frammentazione dell'offerta con molti operatori di piccole dimensioni, la piattaforma Isypol di Universo Servizi ha cinque referenze (circa il 2% del mercato in base al valore dei premi⁷). Il settore è dominato in maniera ancora più netta dai sistemi custom gestiti direttamente dalle compagnie.



Servizi informatici non specialistici

Considerando che Universo Servizi rivolge questo tipo di offerta ad un mercato più ampio del settore assicurativo e finanziario, dobbiamo considerare come competitors tutte le società che offrono servizi di consulenza IT in Italia. Lo scenario è estremamente vasto, per cui risulta difficile individuare dei concorrenti diretti di riferimento e una quota di mercato significativa.

Area PA

Per stimare la quota di mercato del Gruppo riveniente da servizi forniti a clientela appartenente all'Area Pubblica Amministrazione Centrale è stato considerato il già citato "Piano Triennale 2007-2009 per l'Informatica della Pubblica Amministrazione" del CNIPA (Fonte: CNIPA - Piano Triennale 2007-2009).

Nella tabella che segue viene presentata la spesa complessiva prevista nel triennio

Fabbisogno finanziario 2007-2009 per l'ICT (PAC ed Enti) (migliaia di euro)

AMMINISTRAZIONI	2006	2007	2008	2009	TRIENNIO
Ministeri	1.841.778	1.711.662	1.569.518	1.436.763	4.717.943
Presidenza e altre amministrazioni centrali	41.755	47.588	36.970	25.772	110.330
Totale Amministrazioni centrali	1.883.533	1.759.250	1.606.488	1.462.535	4.828.273
Enti pubblici non economici	476.097	495.611	468.780	397.195	1.361.586
TOTALE	2.359.630	2.254.861	2.075.268	1.859.730	6.189.859

⁷ Fonte: rielaborazione interna dati ANIA.

Considerato che nell'esercizio 2008 il fatturato del Gruppo generato dalla propria clientela appartenente all'Area PA (esclusi Enti locali) è stato pari a circa Euro 2,9 milioni, si stima che la quota di mercato del Gruppo rispetto al totale della spesa per servizi tecnologici delle Amministrazioni Centrali e degli Enti Pubblici non Economici sia pari allo 0,14%, calcolata sulla base della seguente formula:

$$\frac{2,9\text{M€(Fatturato PA 2008)}}{2.075\text{M€(Previsioni Spesa 2008 Mercato PA)}} \cong 0,14\%(Quota di Mercato)$$

Enti Locali

Il Gruppo forniva servizi agli Enti Locali tramite la propria controllata A&B sino al luglio 2009, attiva nello sviluppo e nella fornitura di servizi e soluzioni informatiche per la gestione della fiscalità degli enti locali. Si segnala che in data 21 luglio 2009, A&B ha ceduto ad Engineering Tributi S.p.A. il ramo d'azienda di A&B attivo nella gestione di attività di liquidazione e di accertamento dei tributi e di altre entrate nonché di attività connesse o complementari, indirizzate al supporto delle attività di gestione tributaria e patrimoniale degli Enti Locali.

Per stimarne la quota di mercato sono state considerate la totalità dei Comuni italiani e la relativa popolazione.

La figura sotto riportata indica il numero di Comuni e la rispettiva popolazione ivi residente per classe di ampiezza demografica al 31 dicembre 2004⁸.

CLASSE DI AMPIEZZA DEMOGRAFICA	Numero di comuni		Popolazione residente	
	V.a.	%	V.a.	%
Fino a 5 mila	5.772	71,3	10.475.249	17,9
5.001-10 mila	1.182	14,6	8.300.255	14,2
10.001-50 mila	1.004	12,4	19.451.266	33,3
50.001-100 mila	100	1,2	6.711.670	11,5
Oltre i 100 mila	43	0,5	13.523.935	23,1
Totale	8.101	100,0	58.462.375	100,0

Considerato che i Comuni serviti direttamente o indirettamente da A&B sono circa 1100 corrispondenti a circa 8 milioni di abitanti⁹, ne deriva che la quota di mercato di A&B in questo tipo di servizi è di circa il 13,5%:

$$\frac{1.100(\text{Comuni A \& B})}{8.101(\text{Totale Comuni Italiani})} \cong 13,5\%(Quota di Mercato)$$

Per quanto riguarda infine, i principali concorrenti del Gruppo B.E.E. TEAM, la seguente tabella descrive il contesto competitivo in Europa relativo al BPO:

Tipo di Servizio	Fornitori del Servizio

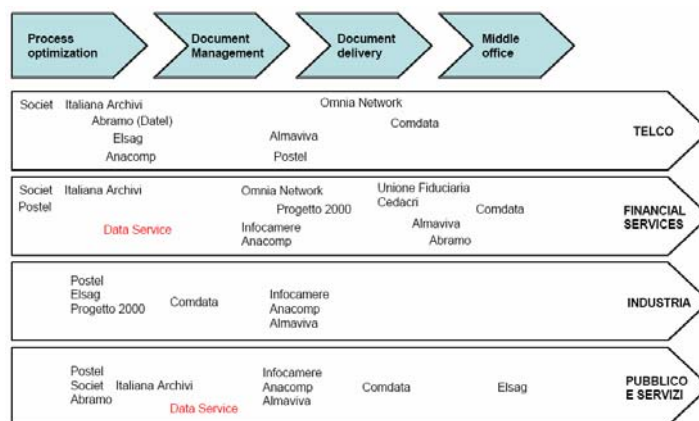
⁸ Fonte: ISTAT – “Popolazione e movimento anagrafico dei Comuni anno 2004” – in Annuari 2006.

⁹ Fonte: ISTAT.

Servizi di outsourcing multi-settore	Accenture, Capita, EDS, IBM
Servizi alle imprese	
Risorse Umane	Accenture HR Services, Affiliated Computer Services, Automatic Data Processing, Arinso, Capita, EDS, Exult, Hewitt Associates, HR Solutions, IBM, Liberata, Mellon HR Solutions, RebusHR, T-Systems
Paghe e contributi	Automatic Data Processing, Capita, Ceridian Centrefile, LogicaCMG, Raet, RebusHR
Contabilità e Finanza	Accenture, Affiliated Computer Services, Cap Gemini Ernst & Young, Datev, EDS, Equitant, Exult, IBM, Liberata, T-Systems, Vertex, Xansa, Xchanging
Servizi di Interazione con Clienti	Amdocs, BT, Cap Gemini Ernst & Young, Convergys, Computer Sciences Corporation, EDS, Hays, Liberata, Patni, Sitel, Sykes Enterprises, Vertex, Wipro
Servizi legati all'Offerta	
Logistica	Computer Sciences Corporation, Hays, Ryder Logistics
Approvvigionamento	Accenture, Exult, IBM, Xchanging
Servizi Specialistici	
Servizi di Trattamento Documentale	LogicaCMG, Xerox
Lavorazione assegni	EDS, Unisys
Elaborazione ipoteche	EDS, Straat
Assicurazioni (Assicurazioni vita, amministrazione pratiche pensionistiche e trattamento richieste di risarcimento)	Accenture, Computer Sciences Corporation, Hewitt Associates, IBM, Liberata, Unisys, WNS, Xchanging
Lavorazione carte di credito	Atos Origin, Hays
Servizi di stanza di compensazione	EDS
Amministrazione pagamenti parcheggi	Cap Gemini Ernst & Young
Servizi legati ai trasporti	Affiliated Computer Services, EDS, SITA
Servizi legati alle azioni societarie	HR Solutions

Fonte: Gartner Research (Ottobre 2003)

Restringendo l'attenzione al mercato italiano occorre premettere che il Gruppo B.E.E. TEAM rappresenta una realtà unica nel contesto nazionale e quindi difficilmente comparabile con altre società. Prendendo tuttavia a riferimento la *Value Chain* standard dei settori DMO-BPO (core business del Gruppo) si riporta di seguito una tavola rappresentante il posizionamento strategico di B.E.E. TEAM rispetto ai principali concorrenti (Fonte: Analisi Booz Allen Hamilton).



A livello più generale, si riporta di seguito una descrizione delle principali tipologie di concorrenti distinguendo tra società attive nel DMO, nel BPO e nel Full outsourcing.

DMO

In ambito DMO, i principali concorrenti sono rappresentati o da società di diretta emanazione bancaria o da realtà di dimensioni minori, concentrate solo su pochi clienti o su zone geografiche delimitate. In particolare si segnala:

- Consorzi o società a maggioranza relativa del capitale bancario. Sono i principali concorrenti di B.E.E. TEAM per i servizi di DMO tradizionale (assegni, effetti). Lavorano quasi esclusivamente per clienti soci.
- Piccoli operatori di servizi DMO per le banche. La loro offerta si limita alle attività di tipo tradizionale.

BPO

I concorrenti del Gruppo in ambito BPO non presentano un'offerta esattamente sovrapponibile a quella di B.E.E. TEAM. In molti casi si tratta di aziende specializzate su alcuni particolari tipi di attività o di clientela oppure società che offrono servizi consulenziali/progettuali, senza completare l'offerta con il servizio vero e proprio. Al riguardo si segnalano:

- società controllate da banche, o da fornitori di Sistemi Informativi per le stesse. Generalmente lavorano esclusivamente per banche che utilizzano il sistema informativo proprietario, e per queste forniscono servizi e soluzioni innovative (attività di EDM, back office ecc.).
- società di *Information Technology* che stanno recentemente cercando di allargare la loro mission da *system integrator* a gestori di processi in *outsourcing*.
- società di consulenza strategica e tecnologica, per le quali il mercato del BPO rappresenta il punto di convergenza verso il mercato dei servizi di *back office*. Si concentrano soprattutto sul mercato Industry.

Full Outsourcing

Nell'ambito dello sviluppo e gestione di sistemi informativi o nell'attività di *System Integration*, il Gruppo deteneva fino all'esercizio 2007 una quota assolutamente marginale del mercato, non essendo specializzato su questo tipo di attività, ma offrendola come attività corollaria rispetto al

proprio core business. Tuttavia, a partire dall'esercizio 2008, il Gruppo ha iniziato a competere anche in tale segmento attraverso la società controllata Universo Servizi. I concorrenti in questo ambito sono *software factories* specializzate controllate direttamente da banche, assicurazioni o fornitori di sistemi informativi per le stesse.

7. STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO DELL'EMITTENTE

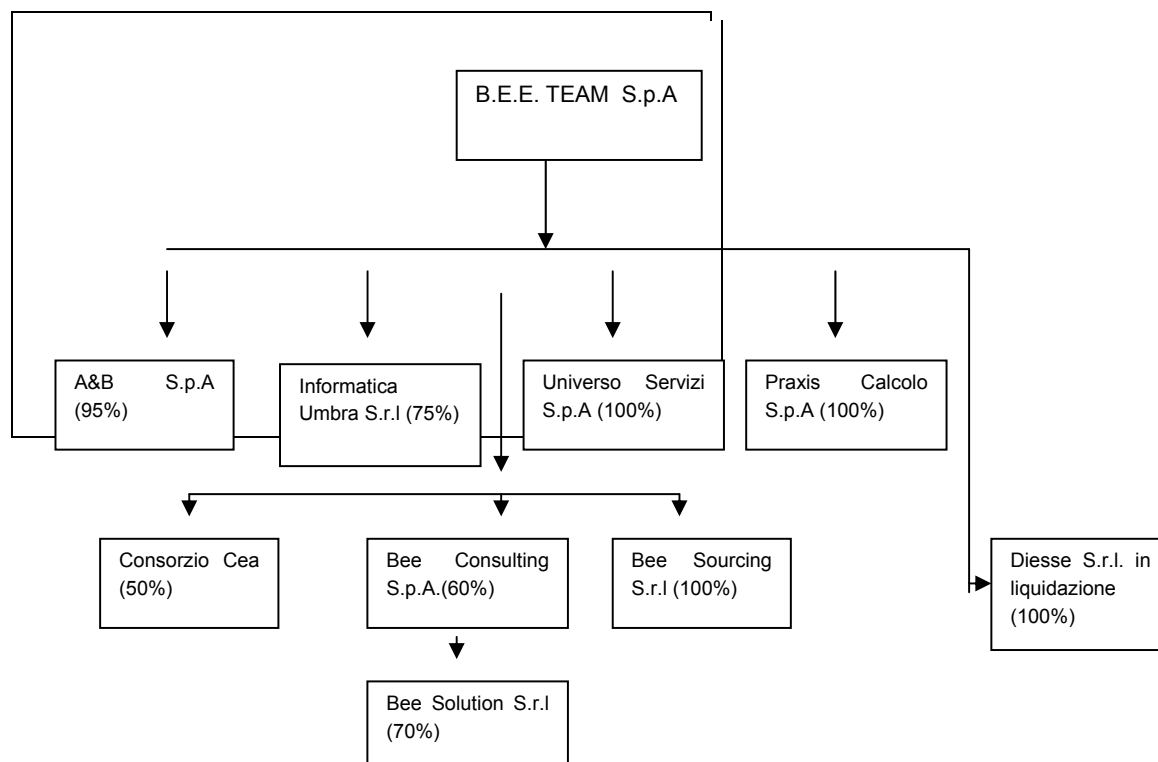
7.1 Gruppo di appartenenza dell'Emittente

B.E.E. TEAM è la società operativa a capo del Gruppo B.E.E. TEAM, che è uno dei principali operatori italiani nel mercato dell'*outsourcing* tecnologico e operativo. In particolare, il Gruppo è attivo nella fornitura di servizi di trattamento documentale Document Management Outsourcing ("DMO") (archiviazione ottica e fisica di documenti, disegni, effetti, ricevute bancarie) e di Business Process Outsourcing ("BPO") (*outsourcing* di interi processi di *back office*), finalizzati a rendere più efficienti le procedure amministrative e contabili di banche, compagnie di assicurazione ed enti pubblici. Il Gruppo è, inoltre, attivo nella fornitura di soluzioni informatiche e servizi per la gestione delle attività degli Enti Locali (oltre 1.000 Comuni italiani serviti) e nella consulenza e nella fornitura di servizi IT principalmente rivolti al mondo finance ed assicurativo.

Si precisa che l'Emittente non fa capo a nessun gruppo societario. L'Emittente non è soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte di Data Holding 2007.

7.2 Società controllate dall'Emittente

Il grafico che segue indica le società facenti parte del Gruppo alla data del Prospetto Informativo:



L'Emittente 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 l'Emittente esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società del Gruppo sono costituite da attività di controllo e coordinamento delle scelte gestionali, strategiche e finanziarie delle società controllate nonché dalla gestione e controllo dei flussi informativi ai fini della redazione della documentazione contabile sia annuale che periodica. Inoltre, l'Emittente 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 che alla data del Prospetto Informativo sono controllate dall'Emittente e soggette all'attività di direzione e coordinamento da parte dello stesso, con indicazione per ciascuna della sede sociale e della partecipazione al capitale sociale detenuta dall'Emittente stesso:

A&B S.p.A.

A&B S.p.A., società costituita in Italia con sede in Genova, di cui l'Emittente detiene l'95% del capitale sociale. Tale società, che ha svolto servizi a favore degli Enti Locali sino al luglio 2009, ha un capitale sociale pari ad Euro 2.583.000.

Informatica Umbra S.r.l.

Informatica Umbra S.r.l., società costituita in Italia con sede in Spoleto (PG), di cui l'Emittente detiene il 75% del capitale sociale. Tale società, operante nel settore dei servizi relativi al *document management*, ha un capitale sociale pari a Euro 153.000.

B.E.E. Consulting S.p.A.

B.E.E. Consulting S.p.A., società costituita in Italia a fine 2007 con sede in Roma con un capitale pari ad Euro 120.000, di cui l'Emittente detiene il 60% del capitale sociale. B.E.E. Consulting ha avviato delle nuove attività di consulting, prioritariamente rivolte al mondo finance.

B.E.E. Consulting S.p.A. si propone di servire le maggiori aziende pubbliche e private del nostro Paese nei mercati delle Financial Institutions, delle Telecom e delle Utilities. La società ha avviato la propria attività agli inizi del 2008, sottoscrivendo un importante contratto con UGIS, del Gruppo Unicredit per il triennio 2008-2010.

B.E.E. Solution S.r.l.

La società è di recente costituzione. B.E.E. Solution S.r.l. ha sede a Roma ed ha un capitale sociale di Euro 10.000. La Società detiene il 60% di B.E.E. Consulting S.p.A. che possiede, a sua volta, il 70% di B.E.E. Solution S.r.l.

Universo Servizi

Universo Servizi, società costituita in Italia con sede in Torino, di cui l'Emittente detiene il 100% del capitale sociale. Tale società opera nel settore dell'Information Technology per il mondo assicurativo ed ha un capitale sociale pari ad Euro 7.548.441. Si segnala che, in occasione dell'acquisizione di Universo Servizi, in data 5 marzo 2008 le n. 7.548.441 azioni di Universo Servizi detenute da B.E.E. TEAM sono state concesse in pegno ad Intesa SanPaolo (venditore) a garanzia dell'obbligo di pagamento della seconda rata per l'acquisto della azioni di Universo Servizi

Praxis Calcolo S.p.A.

Praxis Calcolo S.p.A., società costituita in Italia con sede in Milano, di cui l'Emittente detiene il 100% del capitale sociale. Tale società opera nel settore dell'Information Technology e, in particolare, nella consulenza per la pianificazione, progettazione e sviluppo delle infrastrutture informatiche e nella produzione di prodotti software, ha un capitale sociale pari ad Euro 1.056.000.

Consorzio Cea

Il Consorzio Cea ha sede in provincia di Milano, presenta un capitale sociale pari a 15.494 mila di cui B.E.E. TEAM possiede il 50%. Esso svolge attività di trattamento documentale principalmente a favore di una importante istituzione creditizia.

B.E.E. Sourcing S.r.l. (già B.E.E. Team S.r.l.)

La società è di recente costituzione. B.E.E. Sourcing S.r.l. ha sede a Roma ed ha un capitale sociale di Euro 10.000. B.E.E. TEAM possiede il 100% di B.E.E. Sourcing S.r.l. .

Diesse S.r.l. in liquidazione

Diesse S.r.l., società costituita in Italia con sede in Parma ed attualmente in liquidazione, di cui l'Emittente detiene il 100% del capitale sociale. Tale società, operante nel settore del trattamento documentale, la cui attività era svolta quasi esclusivamente nei confronti dell'Emittente, ha un capitale sociale pari ad Euro 100.000.

8. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

8.1 Patrimonio immobiliare

8.1.1 Beni immobili in proprietà

Alla data del Prospetto Informativo, il Gruppo B.E.E. TEAM non possiede immobili di proprietà.

8.1.2 Beni immobili in locazione

La seguente tabella mette elenca i beni immobili concessi in locazione alle società del gruppo B.E.E. TEAM alla data del Prospetto Informativo.

Società	Ubicazione	Superficie	Destinazione d'uso	Canone annuo (€)
B.E.E. TEAM S.p.A.	Via Albricci, 9 - Milano	55	Area operativa	16.630
B.E.E. TEAM S.p.A.	Via La Cotarda 27 - Pontinia (LT)	16.000	Area operativa	528.255
B.E.E. TEAM S.p.A.	Via Laurentina, 118 - Pomezia (RM)	2.600	Area operativa e sede amministrativa	168.300
B.E.E. TEAM S.p.A.	Via Rossini, 1/a - Lainate (MI)	3.900	Area operativa	589.400
B.E.E. TEAM S.p.A.	Viale dell'Esperanto, 71 Roma (uso di servizi e spazi operativi da B.e.e. Consulting)(*)	160	Sede legale e Direzione	59.677
B.E.E. TEAM S.p.A.	Il Baricentro - SS 100. Km 18 - Casamassima (BA)	800	Area operativa	86.520
B.E.E. TEAM S.p.A.	Via Greto di Cornegliano 6R - Genova	90	Area operativa	9.424
B.E.E. TEAM S.p.A.	Via Don Lucchinetti, 14 - Sondrio	430	Area operativa	23.426
Informatica Umbra S.r.l.	Loc. Santo Chiodo, 170 - Spoleto	3.000	Area operativa e amministrativa	88.318
Praxis Calcolo	Via Paleocapa, 7 - Milano	750	Area operativa e amministrativa	155.500
Praxis Calcolo	C.so Vittorio Emanuele II, 12 - Torino	225	Area operativa	24.000
Praxis Calcolo	Piazza Marconi, 25 - Roma	1.090	Area operativa	238.000

Universo Servizi	C.so Trapani, 71 - 900 Torino		Area operativa e amministrativa	92.000
Universo Servizi	C.so Trapani, 16 - 180 Torino		Area operativa	37.000
Universo Servizi	V.le Sarca, 336 - Milano	680	Area operativa	145.000
B.E.E. Consulting S.p.A.	Viale dell'Esperanto, 71 Roma (al netto)(*)	240	Sede legale, Direzione ed area operativa	60.500
B.E.E. Consulting S.p.A.	Via Broletto, 37 - Milano	150	Area operativa	58.700

8.1.3 Beni in leasing ed in noleggio

Beni in leasing

A&B detiene in *leasing* finanziario, in forza di un contratto stipulato con Banca Carige S.p.A., un immobile di mq 1.755, di cui mq 647 ad uso parcheggio. Tale contratto ha scadenza in data 13 febbraio 2013 ed il canone annuo è pari ad Euro 115.405,00.

Il suddetto immobile è stato oggetto di una valutazione nel corso dell'esercizio 2005 che ha stimato il valore di mercato del bene in Euro 1.367 migliaia.

Beni in noleggio

B.E.E. TEAM detiene in noleggio operativo una serie di attrezzature e macchine elettroniche per ufficio, il cui canone annuo ammonta a circa Euro 50 migliaia.

8.1.4 Immobilizzazioni materiali previste

Con riferimento alle immobilizzazioni materiali della Società e del Gruppo previste si rinvia a quanto descritto nella Sezione 1, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 in tema di investimenti in corso di realizzazione.

8.2 Eventuali problemi ambientali che possano influire sull'utilizzo delle immobilizzazioni materiali

In considerazione dell'attività svolta dal Gruppo B.E.E. TEAM, non sussistono problemi ambientali che possano influire significativamente sull'utilizzo da parte dell'Emittente delle immobilizzazioni materiali strumentali all'attività dello stesso.

9. RESOCONTO DELLA SITUAZIONE GESTIONALE E FINANZIARIA

Premessa

Nel presente capitolo vengono fornite le analisi dell'andamento economico patrimoniale del Gruppo per i primi mesi chiusi al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008 nonché per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.

I dati e le informazioni relativi ai periodi chiusi al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008 sono tratti rispettivamente dal resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 marzo 2009 e dal resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2008. I resoconti intermedi di gestione, non assoggettati a revisione contabile, sono disponibili presso la sede legale di B.E.E. TEAM, presso Borsa Italiana e sul sito internet www.beeteam.it. Si evidenzia che i dati economici e patrimoniali per il trimestre chiuso al 31 marzo 2009 non sono direttamente comparabili con quelli del trimestre chiuso al 31 marzo 2008 in quanto i dati al 31 marzo 2009 includono gli effetti economici e patrimoniali relativi al Gruppo Praxis Calcolo acquisito nel luglio 2008.

I dati e le informazioni relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 sono tratti dai bilanci consolidati della Società per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006, predisposti in conformità agli IFRS. I bilanci, revisionati dalla Società di Revisione, sono disponibili presso la sede legale di B.E.E. TEAM, presso Borsa Italiana e sul sito internet www.beeteam.it.

Si evidenzia che i dati economici e patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 non sono direttamente comparabili con quelli dell'esercizio precedente in quanto gli stessi includono sia gli effetti economici e patrimoniali relativi alle nuove società acquisite Universo Servizi e Praxis Calcolo sia gli effetti economici e patrimoniali della società di consulenza B.E.E.Consulting S.p.A., che è stata costituita a fine 2007 ed ha avviato la propria attività nel 2008.

Nelle tabelle che seguono, se non diversamente specificato, gli importi si intendono in migliaia di Euro.

9.1 Analisi dell'andamento economico patrimoniale del Gruppo B.E.E. TEAM per le situazioni intermedie chiuse al 31 marzo 2009 e 2008, predisposte in conformità ai principi contabili IFRS

9.1.1 Analisi dell'andamento economico

Nella tabella che segue, in ottemperanza ai principi contabili IFRS, i risultati relativi alle attività destinate alla dismissione sono riportati in un'unica voce "utile (perdita) netta da attività destinate alla dismissione", e quindi i costi ed i ricavi esposti nel conto economico consolidato sono riferiti unicamente alla "attività in funzionamento".

	Periodo chiuso al 31 marzo			
	2009		2008	
	Consolidato	% su Val. prod.	Consolidato	% su Val. prod.
Ricavi Operativi Attività in Funzionamento	17.733	100%	14.726	100%
Costi di Produzione (acquisti beni e servizi)	(7.642)	-43%	(7.443)	-51%
Costi del personale	(10.093)	-57%	(7.355)	-50%
Accantonamenti				
Altri costi	(268)	-2%	(220)	-1%

Margine Operativo Lordo	(270)	-2%	(292)	-2%
Ammortamenti	(820)	-5%	(579)	-4%
Svalutazioni	(28)	0%	(19)	0%
Perdita Operativa	(1.118)	-6%	(890)	-6%
Proventi ed oneri finanziari netti	(544)	-3%	(449)	-3%
Perdita ante imposte	(1.662)	-9%	(1.339)	-9%
Imposte	(350)	-2%	(512)	-3%
Perdita netta "attività in funz."	(2.012)	-11%	(1.851)	-13%
Risultato di pertinenza di terzi	(31)	0%	(24)	0%
Risultato attività "destinate alla dismissione"	(6)	0%	8	0%
Perdita d'esercizio	(2.049)	-12%	(1.867)	-13%
Perdita per azione	(0,18)		(0,17)	

(1) Nel consuntivo del primo trimestre 2008 sono stati apportati maggiori ammortamenti, rispetto ai dati pubblicati nella prima trimestrale 2008, per Euro 126 mila, connessi alle piattaforme Informatiche di Universo Servizi, coerentemente con quanto effettuato a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2008.

Ricavi Operativi

Dal confronto si evidenzia un incremento dei ricavi operativi delle "attività in funzionamento" nei primi tre mesi del 2009 rispetto allo stesso periodo del 2008 pari al 20%.

Detto incremento è riferibile alla presenza nel perimetro di consolidamento del 2009 di Praxis Calcolo (Euro 3 milioni) e dall'aumento di volumi di B.E.E Consulting S.p.A. e di B.E.E Solution S.r.l. (+1,5 milioni di Euro), la diminuzione di alcune lavorazioni di Universo Servizi (-0,7 milioni di euro), diminuzione di alcune lavorazioni relative al Consorzio Cea (-0,6 milioni di Euro) ed infine minori lavorazioni per progetti speciali (-0,2 milioni di Euro).

Costi operativi di produzione

I costi della produzione (acquisto di beni e servizi) evidenziano, rispetto al primo trimestre dello scorso anno un incremento in valore assoluto di Euro 0,2 milioni e una diminuzione della loro incidenza rispetto al fatturato (43% nel 2009 rispetto al 50,5% del 2008). L'incremento di questa tipologia di costi, rispetto allo stesso periodo del 2008, è rimasto sostanzialmente costante nonostante l'ingresso nel perimetro di consolidamento delle società Praxis Calcolo.

Costi del personale

Il costo del personale aumenta rispetto al primo trimestre 2008 in valore assoluto di circa Euro 2,7 milioni. Tale incremento è dovuto all'ingresso nel periodo di consolidamento della società Praxis Calcolo e all'incremento del personale di B.E.E Consulting S.p.A. e di B.E.E Solution S.r.l.: l'incremento complessivo di tali società è pari a 3,2 milioni. Il costo del personale di B.E.E. Team diminuisce invece di circa Euro 0,5 milioni in riferimento allo stesso periodo.

Con riferimento all'attività di riorganizzazione aziendale, la Società ha siglato in data 18 dicembre 2007 un accordo con il Ministero del lavoro che prevede il ricorso alla CIGS per riorganizzazione aziendale per 24 mesi (dal 1 gennaio 2008 al 31 dicembre 2009) per un massimo di 286 dipendenti;.

Accantonamenti e altri costi

Nel periodo di riferimento non si registrano particolari variazioni nel valore di questi costi (-0,05 milioni di Euro)

Margine operativo lordo

A fronte di quanto sopra esposto, nei primi tre mesi del 2009 il margine operativo lordo è risultato negativo costante. La perdita risulta, infatti, al 31 marzo 2009 e al 31 marzo 2008 pari a rispettivamente Euro 0,27 milioni ed Euro 0,29 milioni.

Ammortamenti

Gli ammortamenti dei primi tre mesi del 2009 sono risultati in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per circa Euro 0,24 milioni, dovuto principalmente al gruppo Praxis Calcolo.

Svalutazioni poste dell'attivo circolante

Nel periodo di riferimento non si registrano particolari variazioni nel valore di questi costi (-0,009 milioni di euro).

Risultato operativo

A fronte di quanto sopra esposto il risultato operativo delle "attività in funzionamento" al 31 marzo 2009 risulta così negativo per Euro 1,12 milioni circa, rispetto ad un risultato negativo di Euro 0,89 milioni registrato nello stesso periodo del 2008, con una diminuzione di circa Euro 0,23 milioni, derivato principalmente dall'aumento degli ammortamenti come indicato in nota alla tabella di cui sopra.

Oneri finanziari netti

Gli oneri finanziari netti al 31 marzo 2009 risultano in aumento allo stesso periodo del 2008 in ragione del maggiore utilizzo delle linee di credito concesse dal sistema bancario (+0,1 milioni di Euro).

Imposte

Le imposte del primo trimestre 2009 risultano inferiori all'analogo periodo del 2008 in quanto il Gruppo beneficia dell'ingresso nel consolidato fiscale a partire da gennaio 2009 della società Universo Servizi.

Risultato attività destinate alla dismissione

Di seguito sono riportati, a fini comparativi, maggiori dettagli delle voci di conto economico e della loro ripartizione tra settori operativi:

a) Attività in funzionamento:

- Business Process Outsourcing e Document Management Outsourcing (BPO e DMO): rappresentano le attività 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, svolte dalla Società e dalla controllata Informatica Umbra S.r.l., e l'attività di consulenza svolta dalla società B.E.E. Consulting S.p.A.; nel DMO-BPO sono stati inclusi anche i servizi di Security e Mobility svolti dalla Società.
- Fiscalità Locale (PAL): attività di supporto a circa 1100 comuni italiani, clienti di servizi per l'accertamento, la liquidazione e la riscossione dei tributi locali (riferibili alla controllata A&B ed Ominigis);
- Servizi Tecnologici alle Assicurazioni: servizi di Information Technology per il mondo assicurativo (ramo danni e ramo vita), riferibili alla controllata Universo Servizi e per le imprese riferite alla società Praxis Calcolo ed alla propria controllata Alix.

b) Attività in dismissione:

- Tecnologia: rappresenta le vendite di prodotti e servizi tecnologici che non rientrano nella logica BPO, tra cui le vendite di prodotti di call center, progetti legati al mondo internet e intranet, portali aziendali, ecc. Tale attività veniva svolta dalla controllata Data Service Technologies S.p.A. posta in liquidazione nel 2006 e chiusa a fine 2008;
- Data Entry: attività che veniva svolta dalla società Diesse s.r.l. su documenti quali deleghe F24, Ri.Ba, bonifici, effetti, dichiarazioni fiscali e bollettini vari. La società è stata posta in liquidazione con effetto dal mese di gennaio 2007.

Le seguenti tabelle rappresentano le situazioni economiche del Gruppo al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008; esse evidenziano oltre ai dati relativi alle attività in funzionamento anche quelli relativi alle società destinate alla dismissione:

Segmentazione di costi e ricavi in base ai settori di attività al 31 marzo 2009

Al 31 marzo 2009	Attività in funzionamento	Attività in funzionamento	Attività in funzionamento	Attività destinate alla dismissione	Elisioni Intercompany	
	<i>Dmo/Bpo</i>	<i>PAL</i>	<i>Servizi tecnologici</i>			<i>TOTALE</i>
Ricavi Operativi (vendite a clienti)	9.335	1.126	6.939	0	(1.025)	16.375
Altro	1.474	16	156	0	(288)	1.358
Costi Operativi	(11.422)	(1.501)	(7.241)	(6)	1.313	(18.857)
Risultato Operativo	(613)	(359)	(146)	(6)	0	(1.124)
Oneri finanziari netti	(564)	(24)	44	0	0	(544)
Plusvalenze finanziarie	0	0	0	0		0
Svalut. di partecipaz.	0	0	0	0		0
	(564)	(24)	44	0	0	(544)
Risultato ante imposte	(1.177)	(383)	(102)	(6)	0	(1.668)
Imposte	(184)	1	(167)	0	0	(350)
Risultato di periodo	(1.361)	(382)	(269)	(6)	0	(2.018)
Risultato di terzi	(9)	(22)	0		0	(31)
Risultato di Gruppo	(1.370)	(404)	(269)	(6)	0	(2.049)

Segmentazione di costi e ricavi in base ai settori di attività al 31 marzo 2008

Al 31 marzo 2008	Attività in funzionamento	Attività in funzionamento	Attività in funzionamento	Attività destinate alla dismissione	Elisioni Intercompany	
	<i>Dmo/Bpo</i>	<i>PAL</i>	<i>Servizi tecnologici</i>			<i>TOTALE</i>
Ricavi Operativi (vendite a clienti)	7.750	1.009	4.739	0	(581)	12.917
Altro	1.796	36	39	25	(61)	1.835
Costi Operativi (1)	(10.762)	(1.460)	(4.037)	(17)	642	(15.634)
Risultato Operativo	(1.216)	(415)	741	8	0	(882)
Oneri finanziari netti	(463)	(8)	22	0	0	(449)
Plusvalenze finanziarie	0	0	0	0		0
Svalut. di partecipaz.	0	0	0	0		0
	(463)	(8)	22	0	0	(449)
Risultato ante imposte	(1.679)	(423)	763	8	0	(1.331)
Imposte	(173)	(2)	(337)	0	0	(512)
Risultato di periodo	(1.852)	(425)	426	8	0	(1.843)
Risultato di terzi						(24)
Risultato di Gruppo						(1.867)

9.1.2 Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario

Si riportano di seguito i principali dati patrimoniali consolidati del Gruppo B.E.E. Team al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008.

	31-mar-09	31-dic-08
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, Impianti e macchinari	4.219	4.352
Avviamento	48.427	48.427
Immobilizzazioni immateriali	11.425	11.304
Partecipazioni in altre imprese	111	111
Crediti ed altre attività non correnti	571	567
Imposte anticipate	3.542	3.549
Totale attività non correnti	68.295	68.310
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze finali Materie Prime	131	103
Lavori in corso e Prodotti finiti e merci	1.523	1.484
Crediti commerciali	35.152	33.021
Altre attività e crediti diversi	2.879	1.979
Crediti tributari	401	465
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	39	131
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.664	4.018
Totale attività correnti	41.789	41.201
Attività destinate alla dismissione	359	359
Totale attività destinate alla dismissione	359	359
TOTALE ATTIVITA'	110.443	109.870
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	14.917	14.917
Riserve	14.204	14.620
Perdite a Nuovo	(14.744)	(7.227)
Utile (perdita) d'esercizio	(2.049)	(7.988)
Patrimonio netto di Gruppo	12.328	14.322
di spettanza di terzi:		
Capitale e riserve	307	194
Utile (perdita) dell'esercizio	31	111
Patrimonio netto di terzi	338	305
TOTALE PATRIMONIO NETTO	12.666	14.627
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	16.540	16.746
Fondo rischi	2.777	2.738
Benefici verso dipendenti (TFR)	10.526	10.509
Imposte differite	1.598	1.729
Passività finanziarie non correnti per Punt & Call	4.831	4.831
Altre passività non correnti	49	49
Totale Passività non correnti	36.321	36.602
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	25.976	25.908
Debiti commerciali	18.148	15.340
Fondi correnti	3.473	3.873
Debiti tributari	893	701
Altre passività e debiti diversi	12.903	12.759
Totale Passività correnti	61.393	58.581
Passività destinate alla dismissione	63	60
Totale Passività destinate alla dismissione	63	60
TOTALE PASSIVITA'	97.777	95.243
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	110.443	109.870

Immobili, impianti e macchinari: nel primo trimestre 2009, hanno subito un incremento lordo di Euro 179 mila circa.

Avviamento: dai prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2009, emerge un valore dell'avviamento per circa Euro 48,4 milioni invariato rispetto al trimestre precedente; per maggiori dettagli si rimanda al bilancio al 31 dicembre 2008.

Immobilizzazioni Immateriali: nel primo trimestre 2009 sono stati effettuati investimenti per Euro 629 mila legati all'area business "sicurezza e mobilità".

Partecipazioni in altre imprese: Il valore iscritto in bilancio è relativo alla partecipazione in Elsag STI S.p.A. Nel periodo considerato non sono state effettuate nuove acquisizioni;

Attività correnti: aumentano rispetto al trimestre precedente per circa Euro 3 milioni, che si riferiscono per Euro 2,15 milioni all'incremento dei crediti commerciali, la differenza è attribuibile ai crediti verso Inps per le procedure di cassa integrazione e solidarietà;

Attività destinate alla dismissione: la voce in esame si riferisce alla società Diesse posta in liquidazione ed è invariata rispetto al trimestre precedente;

Patrimonio Netto di Gruppo: il Patrimonio Netto rispetto al 31 dicembre 2008 presenta un decremento di circa Euro 2 milioni, a fronte essenzialmente della perdita prodotta dal Gruppo nel primo trimestre 2009; il Patrimonio Netto include anche Euro 10 milioni di versamento soci in conto futuro aumento di capitale, effettuato dal socio di riferimento Data Holding 2007 in occasione dell'acquisizione di Universo Servizi;

Passività non correnti: rimangono sostanzialmente invariati rispetto al 31 dicembre 2008;

Passività correnti: l'aumento delle passività correnti rispetto al 31 dicembre 2008 per Euro 2,7 milioni è dovuto principalmente all'incremento dei debiti verso fornitori che aumentano di Euro 2,8 milioni circa.

Passività destinate alla dismissione: la voce risulta pressoché invariata rispetto al trimestre precedente.

Indebitamento finanziario netto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo B.E.E. Team al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008. Si precisa che l'indebitamento finanziario netto di seguito dettagliato include anche l'indebitamento netto relativo alle società in dismissione i cui saldi, negli schemi di bilancio, sono riportati nelle apposite voci "attività" e "passività" in dismissione come previsto dai principi IFRS.

Euro/000	Totale gruppo	
	Trim. attuale 31/03/2009	Esercizio precedente 31/12/2008
Cassa	27	36
Altre disponibilità liquide	1.637	3.981
Altri crediti di natura finanziaria	39	131
Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
Totale liquidità	1.703	4.148
Debiti bancari correnti	(13.143)	(13.104)
Debiti V/Altri finanziatori correnti	(12.833)	(12.804)
Indebitamento finanziario corrente	(25.976)	(25.908)
Indebitamento finanziario corrente netto	(24.273)	(21.760)
Debiti bancari non correnti	(16.153)	(16.335)
Debiti V/Altri finanziatori non correnti incluse le put & call	(5.218)	(5.242)
Indebitamento finanziario non corrente	(21.371)	(21.577)
Indebitamento finanziario netto:	(45.644)	(43.337)

Per maggiori dettagli sull'indebitamento finanziario netto e sulle risorse finanziarie dell'Emittente si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 10, Paragrafo 10.3 del presente Prospetto Informativo.

9.2. Analisi dell'andamento economico patrimoniale del Gruppo B.E.E. TEAM per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 predisposti in conformità ai principi contabili IFRS

9.2.1 Analisi dell'andamento economico

Nella tabella che segue, in ottemperanza ai principi contabili IFRS, i risultati relativi alle attività destinate alla dismissione sono riportati in un'unica voce "utile (perdita) netta da attività destinate alla dismissione", e quindi i costi ed i ricavi esposti nel conto economico consolidato sono riferiti unicamente alle "attività in funzionamento".

(In migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre					
	2008		2007		2006	
	Consolidato	% su val.Prod	Consolidato	% su val.Prod	Consolidato	% su val.Prod
Ricavi operativi "attività in funzionamento"	68.432	100,0%	44.948	100,0%	65.659	100,0%
Costi produzione (acquisti, servizi, godimento beni di terzi)	(31.997)	-46,8%	(21.904)	-48,7%	(38.217)	-58,2%
Costi del personale	(33.442)	-48,9%	(24.573)	-54,7%	(22.744)	-34,6%
Accantonamenti	(468)	-0,7%	(1.960)	-4,4%	(109)	-0,2%
Altri costi	(1.324)	-1,9%	(1.311)	-2,9%	(1.770)	-2,7%

Margine operativo lordo	1.201	1,8%	(4.800)	-10,7%	2.819	4,3%
Ammortamenti	(3.190)	-4,7%	(1.501)	-3,3%	(2.357)	-3,6%
Risultato operativo ante svalutazioni	(1.989)	-2,9%	(6.301)	-14,0%	462	0,7%
Svalutazioni	(2.464)	-3,6%	(7.314)	-16,2%	(4.839)	-7,4%
Perdita operativa	(4.453)	-6,5%	(13.615)	-30,3%	(4.377)	-6,7%
Proventi ed oneri finanziari	(2.058)	-3,0%	(2.562)	-5,7%	(1.142)	-1,7%
Perdita ante imposte	(6.511)	-9,5%	(16.178)	-36,0%	(5.519)	-8,4%
Imposte	(1.458)	-2,1%	932	2,1%	(603)	-0,9%
Perdita netta "attività in funzionamento"	(7.969)	-11,6%	(15.246)	-33,9%	(6.122)	-9,3%
Risultato di pertinenza di terzi	(111)	-0,2%	(94)	-0,2%	(83)	-0,1%
Risultato attività "destinate alla dismissione"	92	0,1%	(158)	-0,4%	(800)	-1,2%
Perdita d'esercizio	(7.988)	-11,7%	(15.497)	-34,5%	(7.005)	-10,7%
Perdita netta per azione	(0,71)		(1,55)		(1,40)	

Ricavi operativi

Dal confronto dei valori economici tra l'esercizio 2008 e l'esercizio 2007 si evidenzia un incremento dei ricavi operativi relativi alle "attività in funzionamento" per circa Euro 23,4 milioni pari al 52,2%. Tale incremento deriva principalmente dall'effetto combinato di quanto di seguito esposto:

- il consolidamento di due nuove società (Universo Servizi per l'intero esercizio 2008 e Praxis Calcolo per i soli 5 mesi agosto-dicembre 2008) non presenti nel perimetro di Gruppo al 31 dicembre 2007 (+22,5 milioni di Euro);
- dalla piena operatività della società B.E.E. Consulting S.p.A. (+ 6,1 milioni di Euro), società costituita nel mese di dicembre 2007 e divenuta operativa a partire dal 1 gennaio 2008;
- la crescita dei ricavi in ambito Pubblica Amministrazione Locale/Tributi (+0,7 milioni di Euro);
- il completamento di alcune commesse in ambito Pubblica Amministrazione Centrale (- 5 milioni di Euro);
- l'avvio di alcune commesse in ambito Industry/Utilities relative soprattutto alla divisione "Sicurezza" (+1,3 milioni di Euro);
- il contributo a fondo perduto ottenuto nell'ambito del progetto "DAMA" finalizzato allo sviluppo della nuova piattaforma di gestione documentale, contabilizzato per Euro 0,97 milioni nel 2007 e per Euro 0,34 milioni nel 2008 (-0,6 milioni di Euro);
- la capitalizzazione dei costi interni legati allo sviluppo della nuova piattaforma software di gestione documentale, contabilizzato per Euro 1,2 milioni di Euro nel 2007 e per Euro 0,3 milioni nel 2008 (-0,9 milioni di Euro);

- h) la diminuzione, rispetto al 2007 degli altri ricavi derivanti soprattutto dalla rinegoziazione di alcuni contratti passivi e relativi debiti pregressi (-0,4 milioni di Euro).

Dal confronto dei valori economici tra l'esercizio 2007 e l'esercizio 2006 si evidenzia una riduzione dei ricavi operativi e degli "altri proventi" relativi alle "attività in funzionamento" per Euro circa 20,7 milioni pari a circa il 31% rispetto al 2006. Tale diminuzione deriva principalmente dall'effetto combinato di quanto di seguito esposto:

- a) la vendita "una tantum" di hardware realizzata nel 2006 nei confronti di clienti della Pubblica Amministrazione Centrale, per un valore pari a circa 14,9 milioni di Euro;
- b) il calo di volumi registrato su alcune lavorazioni dell'area DMO relativa a clienti Finance (-4,4 milioni di Euro), in parte compensato dall'inizio di un nuovo servizio erogato ad un primario cliente (+1,2 milioni di Euro); il decremento è imputabile principalmente al calo fisiologico degli strumenti di pagamento cartacei e al quasi azzeramento della lavorazione delle deleghe F24, in conseguenza dell'emanazione del "Decreto Bersani" che impone la presentazione dei modelli in via telematica;
- c) l'uscita dal perimetro di consolidamento della società Infolab S.r.l. (-0,9 milioni di Euro);
- d) il completamento di alcune commesse in ambito Pubblica Amministrazione Centrale (-5,2 milioni di Euro);
- e) l'avvio di alcune commesse in ambito Industry/Utilities e Sicurezza (+1,2 milioni di Euro);
- f) la diminuzione dei ricavi in ambito Pubblica Amministrazione Locale/Tributi (-0,6 milioni di Euro);
- g) la capitalizzazione dei costi interni legati allo sviluppo della nuova piattaforma software di gestione documentale, in corso di realizzazione nell'ambito del progetto "DAMA" (+1,2 milioni di Euro) e il relativo contributo a fondo perduto ottenuto nell'ambito di tale progetto (+1,0 milioni di euro);
- h) gli altri ricavi derivanti dalla rinegoziazione di alcuni contratti passivi e relativi debiti pregressi (+1,0 milioni di Euro).

Costi operativi di produzione

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dei costi operativi di produzione rilevati nei bilanci consolidati al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(In migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2008	2007	2006
Materie prime, suss. e di consumo	2.240	1.215	14.659
Costi per servizi e prestazioni	29.740	20.402	23.311
Variazione delle rim. di mat. prime, suss. e di consumo	16	287	247
Totale costi operativi di produzione	31.997	21.904	38.217

I “costi operativi di produzione” (acquisti, servizi, godimento beni di terzi) nel 2008 hanno subito un incremento pari a circa Euro 10 milioni rispetto al 2007 (+ 46%) a seguito principalmente delle società che sono entrate nel perimetro di consolidamento di B.E.E. TEAM nel corso del 2008 e dalla piena operatività della società B.E.E. Consulting S.p.A..

I “costi operativi di Produzione” relativamente all’esercizio 2007 hanno subito un decremento pari a circa Euro 16,3 milioni rispetto al 2006 (- 43%) a seguito sia del minor fatturato del gruppo che dei minori costi relativi alla commessa con la Pubblica Amministrazione Centrale (materie prime e sussidiarie). Il decremento della voce costi per servizi nel corso dell’esercizio 2007 è risultato meno che proporzionale rispetto alla riduzione dei ricavi, in quanto alcuni costi risultano strutturalmente fissi quali: affitti, manutenzioni, utenze, costi di struttura centrale, ecc.

Costi del personale

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dei costi del personale rilevati nei bilanci consolidati al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(In migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2008	2007	2006
Salari e stipendi	24.337	16.400	16.789
Oneri sociali	7.216	5.146	4.795
Trattamento di fine rapporto	1.747	954	1.159
Oneri da ristrutturazione del personale	-	1.831	-
Altri costi	142	242	1
Totale costi del personale	33.442	24.573	22.744

Nel 2008 il costo del personale aumenta in valore assoluto di circa Euro 8,9 milioni rispetto al 2007, Tale incremento è dovuto essenzialmente ai costi delle società entrate nel Gruppo B.E.E. TEAM nel corso del 2008 e all’avvio dell’operatività di B.E.E. Consulting (per complessivi Euro 12,3 milioni).

Il costo del personale nell’esercizio 2007 aumenta in valore assoluto di circa Euro 1,8 milioni rispetto all’esercizio 2006, tale incremento è dovuto essenzialmente ad oneri, ritenuti non ricorrenti, per circa Euro 1,8 milioni sostenuti dalla Società a fronte dei programmi di riorganizzazione previsti nei piani industriali. Il peggioramento dell’incidenza percentuale rispetto ai ricavi, che passa dal 34,6% nel 2006 al 54,7% del 2007 è dovuto alla diminuzione di ricavi legati al fatto che il 2006 include i già citati ricavi per la vendita “una tantum” di hardware. Per contro, il costo del personale ha beneficiato di Euro 0,4 milioni, quale effetto derivante dall’attualizzazione del fondo TFR.

Accantonamenti

Gli accantonamenti ai fondi rischi ammontano ad Euro 468 mila, contro circa Euro 1.960 mila dell’esercizio 2007 ed Euro 109 mila dell’esercizio 2006; detti accantonamenti si riferiscono, per l’esercizio 2008, a contenziosi per il personale per Euro 209 mila circa, ed ulteriori accantonamenti per penali per Euro 259 mila circa.

Altri costi operativi

(In migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2008	2007	2006
Altri costi operativi	1.324	1.311	1.770

Questa voce raccoglie tutti i costi che hanno natura residuale rispetto a quelli rilevati nelle voci sopra indicate. In particolare sono ricomprese sopravvenienze passive aventi caratteristiche ordinarie, minusvalenze ordinarie, diritti camerali, multe, penalità derivanti dai servizi resi e dalle attività operative effettuate, imposte e tasse non sui redditi.

Margine operativo lordo¹⁰

A fronte di quanto sopra esposto, il margine operativo lordo è risultato positivo nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 per Euro 1,2 milioni, a fronte di un margine lordo negativo per Euro 4,8 milioni nel 2007 e positivo per Euro 2,8 milioni nel 2006. Occorre rilevare che il bilancio 2007 presentava oneri per Euro 3,5 milioni circa e proventi per Euro 1,5 milioni circa ritenuti non ricorrenti, mentre nel bilancio al 31 dicembre 2008 sono stati rispettivamente pari ad Euro 0,2 milioni ed Euro 0,4 milioni

Ammortamenti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione degli ammortamenti rilevati nei bilanci consolidati al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(In migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2008	2007	2006
Ammortamento imm. Materiali	1.105	1.136	2.045
Ammortamento imm. Immateriali	2.084	365	312
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.190	1.501	2.357

Gli ammortamenti nell'esercizio 2008 sono risultati pari a Euro 3,2 milioni, contro Euro 1,5 milioni dell'esercizio precedente. L'incremento è dovuto, per Euro 1,3 milioni, agli ammortamenti relativi alle società Universo Servizi e Praxis Calcolo incluse nel consolidato del Gruppo 2008. Gli ammortamenti nell'esercizio 2007 sono risultati pari ad Euro 1,5 milioni, in diminuzione di Euro 0,8 milioni rispetto all'esercizio 2006.

Svalutazioni

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione delle svalutazioni rilevate nei bilanci consolidati al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

¹⁰ Il margine operativo lordo (MOL) è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni. Il MOL così definito rappresenta una misura utilizzata dal management della Società per valutare e monitorare l'andamento operativa della stessa. Il MOL non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS, e, pertanto, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione del MOL non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione del Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

(In migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2008	2007	2006
Perdite di valore delle immobilizzazioni	2.000	6.401	4.534
Perdita di valore della attività correnti	464	912	305
Totale svalutazioni	2.464	7.313	4.839

Nel 2008 si è proceduto ad effettuare una svalutazione di Euro 2 milioni a seguito dei risultati dell'impairment test effettuato sull'avviamento residuo relativo alla CGU DMO-BPO iscritto nel bilancio di esercizio della Società. Nell'esercizio precedente la svalutazione è stata pari ad Euro 6,4 milioni. Anche l'esercizio 2006 includeva detta svalutazione per Euro 4.534 migliaia.

Il "test di impairment" è stato finalizzato alla determinazione del "valore d'uso" delle CGU in cui si articola l'attività del Gruppo, attualizzando i flussi di cassa ("DCF Analysis") estrapolati dal Piano Economico 2009-2011, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società il 9 gennaio 2009. Il test condotto si fonda, in sintesi, sulle determinazioni di seguito esposte:

- l'avviamento è stato attribuito alle CGU nelle quali si articola l'attività operativa del Gruppo, individuate in coerenza con il test condotto sui valori al 31.12.2007;
- il valore d'uso di ciascuna CGU è la risultante della sommatoria dei due seguenti elementi: (a) il valore attuale dei flussi di cassa operativi "disponibili" (al netto anche dei costi centrali allocati alle diverse CGU e agli investimenti richiesti per il loro conseguimento) attesi per il periodo di previsione analitica, che abbraccia gli esercizi dal 2009 al 2011; (b) il valore attuale del Terminal Value (TV), calcolato capitalizzando il flusso di cassa atteso a regime, successivamente al periodo di stima analitica;
- il tasso impiegato per attualizzare i flussi stimati corrisponde al costo del capitale proprio. Il costo del capitale proprio è stato definito, per via analitica, tenendo in considerazione i seguenti elementi: (a) il risk-free rate, cioè il saggio di rendimento a lungo termine, al netto delle imposte, offerto da investimenti liquidi a rischio sostanzialmente nullo; (b) il premio per il rischio, da portare ad integrazione del risk-free rate al fine di esprimere la maggiore remunerazione richiesta per impieghi di capitale proprio nell'impresa considerata. La determinazione del costo del capitale proprio è stata sviluppata in ipotesi di continuità con quanto effettuato nel precedente esercizio. Il costo del capitale proprio, per omogeneità rispetto ai flussi oggetto di sconto, è calcolato in termini nominali e al lordo delle imposte;
- il flusso di cassa a regime è stato attualizzato sulla base del medesimo tasso impiegato per attualizzare i flussi del periodo di piano, assumendo quindi un tasso di crescita di lungo periodo pari a zero ($g = 0$);
- per la determinazione del Valore d'uso delle CGU, ad esclusione della CGU DMO-BPO, è stato impiegato: (1) un tasso di sconto pari al 15,34%, quale risultato della metodologia precedentemente descritta; (2) un flusso atteso a regime corrispondente al flusso dell'ultimo anno del piano ponendo il flusso per investimenti uguale al valore degli ammortamenti;
- in relazione alla CGU "DMO-BPO" ("Document Management Outsourcing" e "Business Process Outsourcing") si è tenuto ulteriormente conto dell'incertezza sottesa alla realizzazione delle azioni di riorganizzazione avviate nel precedente esercizio, alla luce delle difficoltà incontrate

nella gestione di tali attività, che si sono riflesse in ritardi nel conseguimento delle efficienze previste e nel mancato ottenimento di ordini e ricavi nella proporzione attesa. Conseguentemente per la determinazione del valore d'uso della CGU DMO-BPO è stato utilizzato: (1) tasso di sconto pari al 16,20%; (2) un flusso a regime determinato quale media dei flussi del periodo di stima analitica;

- infine, i risultati del test sono stati saggiati sulla base di un'analisi di sensitività. In particolare, si è proceduto a modificare, nell'ambito di limiti giudicati ragionevoli, il tasso di attualizzazione dei flussi considerati nella stima dei valori d'uso, mentre il tasso di crescita implicito nel Terminal Value è stato mantenuto pari a zero. In particolare l'analisi condotta ha preso in considerazione gli effetti di una duplice e significativa variazione incrementativa del tasso di sconto pari a +25 e a +50 basis point. Con l'applicazione di tali parametri, l'analisi di sensitività ha evidenziato per la CGU DMO-BPO un "*impairment loss*" rispettivamente di circa Euro 1,9 milioni ed Euro 2,5 milioni; per le altre CGU il valore d'uso è risultato sempre maggiore del valore contabile.

A causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi di tali eventi sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione, il valore d'uso dell'avviamento è particolarmente sensibile a possibili variazioni, delle assunzioni, e quindi il valore d'uso potrebbe subire un'ulteriore riduzione rispetto al *test d'impairment* al variare delle seguenti assunzioni:

- conseguimento dei ricavi previsti. Il conseguimento degli obiettivi di ricavo, oltre alle azioni previste dal management, è legato anche alla domanda del mercato al rinnovo e/o aggiudicazione delle gare previste ed al positivo sviluppo delle altre attività previste o in corso;
- razionalizzazione della struttura dei costi e completamento delle attività di riorganizzazione aziendale; il conseguimento degli obiettivi di contenimento di costi richiederà il completamento del previsto programma di riorganizzazione nonché il conseguimento di obiettivi di incremento della produttività;
- raggiungimento del livello di redditività normalizzato e mantenimento di tale livello di redditività oltre il periodo del Piano Economico 2009-2011; in particolare si segnala che una porzione significativa del valore d'uso dell'avviamento è correlata a questa assunzione;
- tassi di attualizzazione: il tasso di attualizzazione utilizzato considera fattori esterni all'azienda, un market risk premium e componenti di rischiosità relativi all'azienda. La determinazione del tasso è sensibile alla variazione di tali parametri.

L'analisi di sensitività condotta ha preso in considerazione gli effetti di una duplice e significativa variazione incrementativa del tasso di sconto pari a +25 e a +50 basis point. Con l'applicazione di tali parametri, l'analisi di sensitività ha evidenziato per la CGU DMO-BPO un "*impairment loss*" rispettivamente di circa Euro 1,9 milioni ed Euro 2,5 milioni; per le altre CGU il valore d'uso è risultato sempre maggiore del valore contabile.

Nel 2008, la Società ha inoltre proceduto ad effettuare altre svalutazioni dell'attivo circolante per Euro 464 mila, contro circa Euro 900 mila dell'esercizio 2007 ed Euro 305 mila del 2006.

Risultato operativo

Il risultato operativo delle "attività in funzionamento" è negativo nell'esercizio 2008 per Euro 4,5 milioni contro circa Euro 13,6 milioni dell'esercizio 2007 ed Euro 4,4 milioni dell'esercizio 2006. La perdita operativa dell'esercizio 2008 è stata determinata dal margine lordo negativo dell'esercizio al quale

vanno aggiunti gli ammortamenti dell'esercizio (pari a Euro 3,2 milioni nel 2008) nonché la svalutazione dell'avviamento, pari ad Euro 2,0 milioni (Euro 6,4 milioni nell'esercizio 2007) e le svalutazioni di poste dell'attivo circolante pari ad Euro 0,5 milioni (Euro 0,9 milioni nell'esercizio 2007 ed Euro 0,3 milioni nell'esercizio 2006).

Oneri finanziari netti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione degli oneri finanziari netti rilevati nei bilanci consolidati al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(In migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2008	2007	2006
Proventi finanziari	152	203	193
Interessi ed altri oneri finanziari	(2.210)	(2.560)	(2.094)
Totale oneri finanziari netti	(2.058)	(2.357)	(1.901)

L'incremento degli oneri finanziari del 2008 rispetto all'esercizio precedente deriva dal maggior livello medio di utilizzo delle linee di credito. La voce nel 2007 include interessi passivi bancari per Euro 1.794 mila e oneri per Euro 666 mila, derivanti dall'attualizzazione di crediti verso clienti della Pubblica Amministrazione incassabili oltre l'esercizio.

Imposte

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione delle imposte rilevate nei bilanci consolidati al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(In migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2008	2007	2006
Imposte correnti	(1.299)	(563)	(866)
Imposte differite ed anticipate	(159)	1.495	263
Totale imposte	(1458)	932	(603)

La voce imposte del 2008 presenta un valore pari ad Euro 1,46 milioni, rispetto ad Euro 932 mila positivo dell'esercizio precedente. Nel 2008 detta voce si riferisce all'IRES per Euro 564 mila, all'IRAP per Euro 735 mila, nonché alle imposte differite per Euro 159 mila. Nel 2007 essa si riferiva all'IRAP per Euro 527 mila e per Euro 1,5 milioni circa a recuperi fiscali relativi ad imposte differite legate alla svalutazione dell'avviamento ed a imposte anticipate ritenute recuperabili. Si segnala che nel 2008 il Gruppo non ha beneficiato del consolidamento fiscale dei risultati delle società acquisite nel 2008, Universo Servizi e Praxis Calcolo.

* * * * *

Di seguito vengono riportati, a fini comparativi, maggiori dettagli delle voci di conto economico e della loro ripartizione tra settori operativi:

a) Attività in funzionamento:

- Business Process Outsourcing e Document Management Outsourcing (BPO e DMO): rappresentano le attività relative alla gestione in outsourcing di interi processi amministrativi, la gestione di uffici back office per banche e pubbliche amministrazioni e le attività di help desk management (attività svolte dalla Capogruppo e da Informatica Umbra), nonché le attività di consulenza direzionale e riorganizzativa svolta da B.E.E. Consulting;
- Fiscalità Locale (PAL): attività di supporto a circa n. 1.100 comuni italiani, clienti di servizi per l'accertamento, la liquidazione e la riscossione dei tributi locali (riferibili alla controllata A&B);
- Servizi Tecnologici: servizi di Information Technology per il mondo assicurativo (ramo danni e ramo vita), riferibili alla controllata Universo Servizi nonché i servizi tecnologici offerti alle imprese da parte del gruppo Praxis Calcolo, entrambe acquisite nel corso del 2008.

b) Attività in dismissione:

- Tecnologia: rappresenta le vendite di prodotti e servizi tecnologici che non rientrano nella logica BPO. In questa classificazione rientrano le vendite di prodotti di call center, progetti legati al mondo internet e intranet, portali aziendali, ecc. Tale attività veniva svolta dalla controllata Data Service Technologies S.p.A., della quale la liquidazione si è chiusa a fine 2007;
- Data Entry: attività che veniva svolta dalla società Diesse s.r.l., posta in liquidazione con effetto dal mese di gennaio 2007, su documenti quali deleghe F24, Ri.Ba, bonifici, effetti, dichiarazioni fiscali e bollettini vari. L'attività era svolta quasi esclusivamente sui documenti dei clienti della controllante.

Esercizio 2008	Attività in funzionamento	Attività in funzionamento	Attività in funzionamento	Attività destinate alla dismissione	Elisioni Intercompany	
	<i>Dmo/ Bpo</i>	<i>PAL</i>	<i>Servizi Tecnologici</i>			<i>TOTALE</i>
Ricavi Operativi	36.456	8.062	21.940		(2.978)	63.480
Altri	6.469	17	556		(2.090)	4.952
Costi operativi	(49.322)	(7.380)	(20.786)		5.068	(72.420)
Risultato Operativo ante svalutazioni						
attività correnti	(6.397)	699	1.710		0	(3.988)
Oneri finanziari netti	(2.348)	(5)	296		0	(2.057)
Plusvalenze finanziarie	0	0	0			0
Svalutazioni di partecipazioni	(395)	(66)	(3)			(464)
Risultato ante imposte	(9.140)	628	2.003		0	(6.509)
Imposte	(274)	(325)	(860)			(1.459)
Risultato di periodo	(9.414)	303	1.143		0	(7.968)
Risultato di terzi	(111)					
Risultato di Gruppo	(9.525)	303	1.143	92	0	7.987

Esercizio 2007	Attività in funzionamento	Attività in funzionamento	Attività destinate alla dismissione	Elisioni Intercompany	
	Dmo/Bpo	PAL			TOTALE
Ricavi Operativi (vendite a clienti)	34.020	7.040	405	(406)	41.059
Altro	4.194	100	500	0	4.794
Costi Operativi	(52.546)	(6.423)	(1036)	406	(59.599)
Risultato Operativo	(14.332)	717	(131)	0	(13.746)
Oneri finanziari netti	(2.387)	30	(12)	0	(2.369)
Oneri e Proventi straordinari	10	0	0		0
Svalut. di partecipaz.	(215)	0	0		(215)
	(2.592)	30	(12)	0	(2.584)
Risultato ante imposte	(16.924)	747	(143)	0	(16.330)
Imposte	1.304	(372)	(15)		917
Risultato di periodo	(15.620)	375	(158)	0	(15.403)
Risultato di terzi					(94)
Risultato di Gruppo					(15.497)

Esercizio 2006	Attività in funzionamento	Attività in funzionamento	Attività destinate alla dismissione	Elisioni Intercompany	
	Dmo/Bpo	PAL			TOTALE
Ricavi Operativi (vendite a clienti)	46.354	7.549	3.445	(3.097)	54.251
Altro	11.585	171	1.386	(60)	13.082
Costi Operativi	(63.499)	(6.538)	(5.306)	3.157	(72.186)
Risultato Operativo	(5.560)	1.182	(475)	0	(4.853)
Oneri finanziari netti	(1.902)	1	(62)		(1.963)
Plusvalenze finanziarie	761	0	0		761
Svalut. di partecipaz.	(2)	0	0		(2)
	(1.143)	1	(62)	0	(1.204)
Risultato ante imposte	(6.703)	1.183	(537)	0	(6.057)
Imposte	65	(668)	(262)		(865)
Risultato di periodo	(6.638)	515	(799)	0	(6.923)
Risultato di terzi					(83)
Risultato di Gruppo					(7.006)

9.2.2 Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006

Nel presente Paragrafo sono fornite le informazioni riguardanti l'andamento dei principali indicatori patrimoniali e finanziari del Gruppo per il 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 derivanti dai bilanci consolidati del Gruppo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.

(in migliaia di Euro)	31 dicembre		
	2008	2007	2006
ATTIVITA'			
Immobili, impianti e macchinari	4.352	3.206	3.125
Avviamento	48.427	36.911	40.146
Immobilizzazione immateriali	11.304	1.793	525
Partecipazioni in altre imprese	111	110	310
Crediti ed altre attività non correnti	567	755	768
Imposte anticipate	3.549	2.508	2.272
Totale attività non correnti	68.310	45.283	47.146
Rimanenze finali di materie prime	103	86	129
Lavori in corso di ordinazione	1.484	259	450
Crediti commerciali	33.021	18.772	26.192
Altre attività correnti e crediti diversi	1.979	1.117	2.354
Crediti tributari	465	157	76
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	131	-	1.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.018	3.317	2.377
Totale attività correnti	41.201	23.708	32.578
Attività destinate alla dismissione	359	604	726

TOTALE ATTIVITA'	109.870	69.595	80.450
Passività e patrimonio netto			
Capitale sociale	14.917	11.522	12.999
Riserve	(595)	(6.660)	(2.126)
Totale patrimonio netto di gruppo	14.322	4.862	10.873
Patrimonio netto di terzi	305	170	151
Totale patrimonio netto	14.627	5.032	11.024
Debiti finanziari non correnti	16.746	13.154	1.617
Fondo rischi	2.738	2.578	-
Benefici verso i dipendenti (TFR)	10.509	8.458	9.157
Imposte differite	1.729	1.128	2.387
Passività finanziarie non correnti per Put & Call	4.831	3.658	-
Altre passività non correnti	49	326	858
Totale passività non correnti	36.602	29.302	14.019
Debiti finanziari correnti	25.908	9.355	26.693
Debiti commerciali	15.340	12.311	12.350
Fondi correnti	3.873	4.118	3.204
Debiti tributari	701	505	3.477
Altre passività e debiti diversi	12.759	8.307	5.945
Totale passività correnti	58.581	34.596	51.669
Passività destinate alla dismissione	60	665	3.738
TOTALE PASSIVITA'	95.243	64.563	69.426
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	109.870	69.595	80.450

Attività non correnti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione delle attività non correnti rilevato dai bilanci consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(In migliaia di Euro)	31 dicembre		
	2008	2007	2006
Immobili, impianti e macchinari	4.352	3.206	3.125
Avviamento	48.427	36.911	40.146
Immobilizzazione immateriali	11.304	1.793	525
Partecipazioni in altre imprese	111	110	310
Crediti ed altre attività non correnti	567	755	768
Imposte anticipate	3.549	2.508	2.272
Totale attività non correnti	68.310	45.283	47.146

L'incremento delle attività non correnti tra il 2008 e il 2007 deriva principalmente dalla variazione dell'area di consolidamento conseguente all'acquisizione delle società Universo Servizi e Praxis Calcolo. Il decremento delle attività non correnti tra il 2007 e 2006 è attribuibile principalmente al decremento dell'avviamento parzialmente compensato dall'incremento delle immobilizzazioni immateriali dovuto alle capitalizzazioni avvenute nell'esercizio 2007 relative al Progetto DAMA.

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "avviamento" esposta nei bilanci consolidato del Gruppo per gli esercizi 2008, 2007 e 2006:

(In migliaia di Euro)	31 dicembre		
	2008	2007	2006
B.E.E. TEAM S.p.A.-DMO-BPO	28.000	30.000	36.454
B.E.E. Consulting S.p.A. -DMO-BPO	4.079	3.219	-
B.E.E. Consulting S.p.A. -Consulenza	397	-	-
Universo Servizi -IT Service ramo assicurativo	10.042	-	-
A&B-PAL	3.590	3.692	3.692
Omnigis-PAL	83	-	-
Praxis Calcolo - IT Service ramo ind.le	2.206		
Ramo Video Tecnica - Security	30		
Totale avviamento	48.427	36.911	40.146

Gli incrementi del periodo sono riferiti ad acquisizioni avvenute nell'esercizio per le società Universo Servizi, Praxis Calcolo, Omnigis Srl e per il Ramo Video Tecnica.

L'incremento per B.E.E. Consulting S.p.A. ed il decremento riferito a A&B si riferiscono all'adeguamento della passività finanziaria riferita ai contratti di Put & Call sottoscritti tra la Capogruppo e gli azionisti di minoranza delle rispettive società.

Le svalutazioni riguardano l'avviamento riferito alla Società il cui valore originario era pari ad Euro 41.646 mila ed ha subito nel corso degli esercizi precedenti svalutazioni per complessivi Euro 13.646 mila, inclusa la svalutazione del presente esercizio per Euro 2.000 mila.

La voce partecipazione in altre imprese si riferisce ai valori iscritti relativi al costo sostenuto per acquisto di quote minoritari in altre partecipazioni. Il decremento registrato tra l'esercizio 2007 e 2006 è dovuto dalle perdite di valore relative a tali investimenti.

La voce crediti ed altre attività non correnti riguardano i crediti per cauzioni versate, anticipi sulla quattordicesima mensilità versati ad alcuni dipendenti ed anticipi Irpef su Tfr dipendenti.

Attività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione delle attività correnti rilevato dai bilanci consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(In migliaia di Euro)	31 dicembre		
	2008	2007	2006
Rimanenze finali di materie prime	103	86	129
Lavori in corso di ordinazione	1.484	259	450
Crediti commerciali	33.021	18.772	26.192
Altre attività correnti e crediti diversi	1.979	1.117	2.354
Crediti tributari	465	157	76
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	131	-	1.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.018	3.317	2.377
Totale attività correnti	41.201	23.708	32.758

L'incremento della voce lavori in corso su ordinazione tra il 2008 e il 2007 dipende da attività svolte nell'ambito della BU Security, che saranno completate nel corso del primo semestre del 2009.

L'incremento dell'ammontare dei crediti del 31 dicembre 2008 rispetto al 31 dicembre 2007 è da attribuire alla variazione dell'area di consolidamento riferita alle acquisizioni di Universo Servizi (Euro 6.012 mila) e Praxis Calcolo (Euro 8.384 mila) ed alla controllata B.E.E. Consulting che ha iniziato al sua attività operativa nell'esercizio 2008.

Anche gli incrementi delle altre attività correnti trova giustificazione principalmente nella variazione dell'area di consolidamento.

Il decremento dell'attività correnti tra il 2007 e 2006 è ascrivibile principalmente alla riduzione dei crediti commerciali dovuta sia alla contrazione del fatturato sia dal risultato positivo raggiunto, conformemente all'obiettivo definito in termini di priorità dal nuovo management, per ciò che riguarda l'incasso di crediti scaduti pregressi e di crediti correnti in scadenza. Al decremento delle attività correnti nell'esercizio 2007 rispetto al 2006 ha contribuito anche il decremento delle altre attività correnti per effetto della riduzione dei crediti per anticipi erogati ai dipendenti per Cassa Integrazione Guadagni e Solidarietà compensati negli appositi modelli DM 10 con i contributi per oneri sociali dovuti all'ente previdenziale, infatti la Società ha ottenuto le relative autorizzazioni alla compensazione da parte dell'ente.

Passività non correnti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione delle passività non correnti rilevato dai bilanci consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(In migliaia di Euro)	31 dicembre		
	2008	2007	2006
Debiti finanziari non correnti	16.746	13.154	1.617
Fondo rischi	2.738	2.578	-
Benefici verso i dipendenti (TFR)	10.509	8.458	9.157
Imposte differite	1.729	1.128	2.387
Passività finanziarie non correnti per Put & Call	4.831	3.658	-
Altre passività non correnti	49	326	858
Totale passività non correnti	36.602	29.302	14.019

L'incremento delle passività non correnti tra il 2008 e il 2007 dipende principalmente dall'incremento dei debiti finanziari non correnti, del fondo TFR, delle imposte differite e delle passività finanziarie per Put & Call.

I "debiti bancari non correnti" includono finanziamenti ottenuti dal gruppo Interbanca, per Euro 13,5 milioni. In relazione al rimborso dei suddetti finanziamenti in data 30 giugno 2008 B.E.E. TEAM ha raggiunto l'Accordo di Riscadenziamento 2008, che prevede il pagamento del debito complessivo residuo in quota capitale, in quattro rate annue di circa Euro 3,1 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013 (mentre l'Accordo di Riscadenziamento 2007, prevedeva il rimborso in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2008). L'Accordo di Riscadenziamento 2008, prevede altresì la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013. L'incremento dei debiti bancari non correnti dipende pertanto dall'inserimento in questa voce delle rate che il precedente accordo del 2007 prevedeva in scadenza nel 2009. Si segnala inoltre che nel corso del secondo semestre 2008 B.E.E. TEAM ha beneficiato dell'incasso del secondo Sal relativo al progetto di sviluppo ed Investimento in corso cosiddetto "Pia/Dama", che ha comportato l'erogazione di un nuovo finanziamento a tasso agevolato per Euro 945 mila, erogato da parte del Mediocredito Centrale. Il finanziamento complessivo erogato per il suddetto Progetto ammonta a circa Euro 2,4 milioni e dovrà essere rimborsato in cinque annualità a partire dal 2009. Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 10, Paragrafo 10.1. del presente Prospetto Informativo.

L'incremento del valore del TFR durante il 2008 è avvenuto principalmente a seguito della variazione dell'area di consolidamento per l'acquisto di Universo Servizi e Praxis Calcolo che hanno apportato un fondo pari rispettivamente a euro 826 mila e ad Euro 1.941 mila.

L'incremento nelle imposte differite è da ascrivere principalmente alle differenze temporanee tra il valore di iscrizione in bilancio degli avviamenti, che in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS non vengono ammortizzati, ed il loro relativo valore fiscale.

Il saldo al 31 dicembre 2008 dei debiti finanziari per Put & Call si riferisce a due contratti stipulati per l'acquisto di pacchetti azionari da soci di minoranza di società controllate. In particolare il primo, si riferisce al contratto stipulato nel mese di dicembre 2007 tra gli azionisti di minoranza di B.E.E. Consulting e B.E.E. TEAM a fronte del quale gli stessi avranno, rispettivamente, un diritto di put e di call su tutte le quote di B.E.E. Consulting di proprietà degli azionisti di minoranza della società esercitabili in un'unica soluzione per ciascuno dei titolari delle azioni, per tre anni a partire dal 1 gennaio 2011. In relazione al suddetto contratto è stato iscritto un debito finanziario, inserito nell'ambito dell'indebitamento finanziario, pari ad Euro 4.432 migliaia per l'acquisto futuro dagli

azionisti di minoranza delle azioni in loro possesso. Detto valore è stato determinato sulla base della media dei risultati economici attesi per il 2009 e 2010 risultanti dal Piano Economico 2009-2011 della suddetta società, moltiplicati per il moltiplicatore previsto contrattualmente; il valore così ottenuto è stato opportunamente attualizzato. Il secondo contratto di Put & Call è stato stipulato a fine giugno 2007 tra il socio di minoranza di A&B e B.E.E. TEAM a fronte del quale gli stessi avranno, rispettivamente, un diritto di put e di call su azioni A&B, pari al 5% del capitale sociale, che rappresentano la quota residuale detenuta dall'azionista di minoranza di A&B, mentre il restante 95% delle azioni di A&B è già detenuto da B.E.E. TEAM. Le opzioni Put & Call potranno essere esercitate nei mesi successivi il terzo anno dalla data di stipula del contratto: l'opzione put dell'azionista di minoranza potrà essere esercitata nei tre mesi successivi la scadenza del terzo anno dalla stipula del contratto, tra il 30 giugno e il 30 settembre 2010 e, quanto all'esercizio dell'opzione di acquisto da parte di B.E.E. TEAM nei confronti dell'azionista di minoranza, la stessa potrà essere esercitata tra il 30 settembre e il 30 novembre 2010, a condizioni finanziarie che tengono conto della variazione dell'EBITDA tra i bilanci 2009 e 2006. A fronte di detto contratto, sulla base degli elementi disponibili, è stata iscritta nel bilancio consolidato e nell'indebitamento finanziario netto tale impegno finanziario pari ad Euro 399 migliaia. Al 31 dicembre 2007 il valore contabilizzato a fronte dei suddetti contratti di Put & Call era rispettivamente di Euro 3.196 mila e 462 mila.

L'incremento delle passività non correnti tra il 2007 e 2006 risente principalmente dell'incremento debiti finanziari non correnti, dei fondi rischi e delle passività finanziarie non correnti per Put & Call. I debiti finanziari non correnti sono incrementati per effetto dell'accordo di riscadenziamento del debito raggiunto nell'esercizio 2007 con la principale banca finanziatrice. A seguito di tale accordo di riscadenziamento, i debiti per il rimborso dei finanziamenti con scadenza successiva alla data del 31 dicembre 2008 sono stati iscritti al 31 dicembre 2007 tra i debiti bancari non correnti.

I fondi rischi sono incrementati nell'esercizio 2007 in relazione alla quota non corrente del fondo di ristrutturazione relativo alla stima dei costi connessi con il processo di riorganizzazione del Gruppo avviato dal *management* nell'esercizio 2007.

Le Passività finanziarie non correnti per Put & Call al 31 dicembre 2007 si riferiscono ai debiti finanziari per i due contratti di Put & Call sopra citati, stipulati per l'acquisto di pacchetti azionari da soci di minoranza delle società controllate B.E.E. Consulting S.p.A. e A&B e ammontano rispettivamente ad Euro 3.196 mila ed Euro 462 mila.

Passività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione delle passività correnti rilevato dai bilanci consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(In migliaia di Euro)	31 dicembre		
	2008	2007	2006
Debiti finanziari correnti	25.908	9.355	26.693
Debiti commerciali	15.340	12.311	12.350
Fondi correnti	3.873	4.118	3.204
Debiti tributari	701	505	3.477
Altre passività e debiti diversi	12.759	8.307	5.945
Totale passività correnti	58.581	34.596	51.669

L'incremento delle passività correnti tra il 2008 e il 2007 dipende principalmente dall'aumento dei debiti finanziari correnti e dagli incrementi generati nelle altre voci di debito corrente dalle variazioni dell'area di consolidamento. In particolare, tra i debiti finanziari correnti sono iscritti Euro 12,7 milioni relativi al debito per il saldo del prezzo per l'acquisizione di Universo Servizi. Tra i debiti commerciali del 2008 sono ricompresi acconti ricevuti da clienti per Euro 871 mila. L'incremento dovuto alla

variazione dell'area di consolidamento si riferisce sostanzialmente ai debiti commerciali di Universo Servizi (Euro 2.736 mila) e di Praxis Calcolo (Euro 933 mila). Gli utilizzi effettuati nell'esercizio 2008 a valere sui fondi correnti, sono relativi all'uscita di personale in relazione alla riorganizzazione aziendale (incentivi, mobilità ed altre indennità riconosciute) e alla definizione di contenziosi con dipendenti, fornitori e clienti. L'incremento dei debiti tributari e delle altre passività correnti è da imputare principalmente alla variazione dell'area di consolidamento ed all'inizio dell'operatività della società B.E.E. Consulting S.p.A.

Il decremento delle passività correnti tra il 2007 e 2006 risente principalmente del decremento debiti finanziari correnti dovuto all'accordo di riscadenziamento precedentemente descritto nel commento della voce debiti finanziari non correnti. L'incremento dei fondi correnti rilevato nell'esercizio 2007 è ascrivibile principalmente alla quota corrente del fondo di ristrutturazione relativo alla stima dei costi connessi con il processo di riorganizzazione del Gruppo avviato dal *management* nell'esercizio 2007.

Indebitamento finanziario netto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 derivato dai bilanci consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006. Si precisa che l'indebitamento finanziario netto di seguito dettagliato include anche l'indebitamento netto relativo alle società in dismissione i cui saldi, negli schemi di bilancio, sono riportati nelle apposite voci "attività" e "passività" in dismissione come previsto dai principi IFRS.

(in migliaia di Euro)		31 dicembre		
	2008	2007	2006	
Cassa	36	39	16	
Altre disponibilità liquide	3.981	3.480	2.511	
Titoli detenuti per la negoziazione	131	-	1.000	
TOTALE LIQUIDITA'	4.148	3.519	3.527	
Debiti bancari correnti	(13.104)	(8.610)	(24.869)	
Debiti verso altri finanziatori	(12.804)	(742)	(1.843)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(25.908)	(9.352)	(26.712)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	(21.760)	(5.833)	(23.185)	
Debiti bancari non correnti	(16.335)	(12.652)	(831)	
Debiti verso altri finanziatori non correnti inclusivi di Put & Call	(5.242)	(4.160)	(784)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(21.577)	(16.812)	(1.615)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(43.337)	(22.645)	(24.800)	

Per maggiori dettagli sull'indebitamento finanziario netto e sulle risorse finanziarie dell'Emittente si rinvia alla Sezione 1, capitolo 10, Paragrafo 10.1 del presente Prospetto Informativo.

Patrimonio netto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione del patrimonio netto derivato dai bilanci consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(In migliaia di Euro)		31 dicembre		
	2008	2007	2006	
Capitale sociale	14.917	11.522	12.999	
Riserve	7.393	8.837	4.880	
Risultato del Gruppo	(7.988)	(15.497)	(7.006)	
Totale patrimonio netto di gruppo	14.322	4.862	10.873	
Capitale e riserve di terzi	194	76	68	
Risultato di terzi	111	94	83	
Totale patrimonio netto consolidato	14.627	5.032	11.024	

Alla data del 31 dicembre 2008, il capitale sociale riferito alla Società interamente sottoscritto e versato è pari ad Euro 14.916.526,95, suddiviso in n. 12.970.893 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,15 ciascuna. Il capitale sociale della Società, al 31 dicembre 2007, era suddiviso in n.10.018.744 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,15 cadauna mentre il capitale sociale della Società al 31 dicembre 2006 risultava essere suddiviso in 5.018.744 azioni del valore nominale di Euro 2,59 cadauna.

In data 23 marzo 2007 il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM, in attuazione integrale della delibera di delega assunta dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 29 aprile 2006, ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile entro il 31 luglio 2007, per Euro 12.950.000 mediante emissione di n. 5.000.000 ad un prezzo di emissione di Euro 2,59 per azione.

Agli inizi del mese di giugno 2007 si è chiusa l'operazione di aumento di capitale mediante l'emissione di n. 5.000.000 nuove azioni ordinarie al prezzo di sottoscrizione unitario di d Euro 2,59. Complessivamente, nell'ambito della relativa offerta sono stati esercitati n. 4.999.800 diritti di opzione corrispondenti a complessive n. 4.999.800 azioni, pari al 99,996% del totale delle azioni oggetto dell'Offerta, per un controvalore pari a Euro 12.949.482. Le n. 200 azioni non optate sono state sottoscritte da Data Holding 2007 in virtù dell'impegno di sottoscrizione assunto in data 4 aprile 2007, per un controvalore complessivo pari a Euro 518. Ad esito dell'Offerta 2007 il capitale sociale di B.E.E. TEAM risultava pertanto pari a Euro 25.948.546,96, suddiviso in n. 10.018.744 azioni ordinarie, da nominali Euro 2,59 ciascuna.

L'Assemblea straordinaria del 24 ottobre 2007 ha deliberato la copertura delle perdite risultanti al 30 giugno 2007 mediante l'utilizzo delle riserve e la riduzione del capitale sociale da Euro 25.948.546,96 ad Euro 11.521.555,60, attraverso la riduzione del valore nominale di ciascuna delle n.10.018.744 azioni da Euro 2,59 a Euro 1,15.

L'Assemblea degli azionisti di B.E.E. TEAM, tenutasi il 22 dicembre 2007, ha approvato la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento ed in via scindibile, in una o più tranches, il capitale sociale di B.E.E. TEAM fino ad un massimo di 75.000.000 di Euro, comprensivo del sovrapprezzo, entro il termine di 5 anni dalla data di iscrizione della suddetta deliberazione assembleare nel competente Registro delle Imprese.

Nel luglio 2008 i precedenti azionisti Praxis Calcolo in relazione agli accordi di integrazione che prevedevano l'acquisizione del 100% di tale società da parte di B.E.E. TEAM, in conformità a quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti di B.E.E. TEAM dell'11 luglio 2008, hanno sottoscritto l'aumento di capitale, agli stessi riservato in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., ad un prezzo pari a Euro 2,6 per ciascuna azione, per un controvalore complessivo di Euro 7.675.587,40, comprensivo del sovrapprezzo azioni. L'operazione ha comportato l'emissione di n. 2.952.149 nuove azioni B.E.E. TEAM; tali azioni sono negoziate a seguito del nulla osta ricevuto dalla Consob sul Prospetto Informativo di aumento di capitale pubblicato in data 12 febbraio 2009. A seguito del suddetto aumento, il capitale sociale dell'Emittente è passato da Euro 11.521.555,60 ad Euro 14.916.526,95 e le azioni sono passate da n. 10.018.744 a n. 12.970.893 e per Euro 4.280.616 è stata costituita una riserva sovrapprezzo azioni.

L'operazione di acquisto di Universo Servizi ha comportato il versamento soci in conto futuro aumento di capitale per un importo pari a Euro 10 milioni da parte di Data Holding 2007 Srl; aumento di capitale che, è stato deliberato parzialmente dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della delega dell'Assemblea degli Azionisti del 22 dicembre 2007.

La voce riserve al 31 dicembre 2008 è pari ad Euro 7.393 mila ed è costituita:

- da una riserva positiva per Euro 10 milioni derivante dal versamento in conto futuro aumento capitale effettuato, in data 5 marzo 2008, dal socio Data Holding 2007 S.r.l.;
- da una riserva positiva per Euro 4.280 mila riferita al sovrapprezzo azioni derivante dall'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea degli azionisti in data 11 luglio 2008;
- da altre riserve positive per Euro 340 mila;
- da una riserva negativa per Euro 7.227 mila riferita a perdite portate a nuovo.

9.3 Andamento del fatturato del Gruppo B.E.E. TEAM

Il volume d'affari del Gruppo, omogeneo per attività erogata, risulta ripartito per tipologia di clienti come di seguito illustrato.

<i>Migliaia di euro</i>	12 mesi		12 mesi		12 mesi		3 mesi	
	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008		31/03/2009	
<i>Finance</i>	28.251	43%	28.024	62%	45.522	72%	10.110	62%
<i>Pubblica Ammin. Centrale</i>	28.243	43%	7.982	18%	2.878	5%	467	3%
<i>Utilities/Industries</i>	1.445	2%	1.901	4%	7.002	11%	4.541	28%
<i>Pubblica Ammin. Locale</i>	7.720	12%	7.041	16%	8.078	13%	1.257	8%
<i>Ricavi operativi attività in funzionamento</i>	65.659		44.948		63.480		16.375	
<i>di cui DMO/BPO</i>	57.939	88%	38.214	85%	42.924	68%	6.637	41%

I dati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, al 31 dicembre 2007 e al 31 dicembre 2008 considerano tra le attività in dismissione le seguenti società controllate:

- Data Service Technologies S.p.A.: in liquidazione;
- Diesse S.r.l.: in liquidazione.

Con riferimento all'analisi dei ricavi operativi delle attività in funzionamento per il trimestre chiuso al 31 marzo 2009, si rinvia a quanto illustrato nel Capitolo 9, Paragrafo 9.1.1 alla voce "Ricavi operativi".

Con riferimento all'incremento del valore della produzione delle attività in funzionamento nell'esercizio 2008 rispetto all'esercizio 2007, per circa Euro 23,4 milioni, si rinvia a quanto illustrato nel Capitolo 9, Paragrafo 9.2.1 alla voce "Ricavi Operativi".

Con riferimento, invece, alla riduzione del valore della produzione nell'esercizio 2007 rispetto all'esercizio 2006, per Euro circa 20,7 milioni, si rinvia a quanto illustrato nel Capitolo 9, Paragrafo 9.2.1 alla voce "Ricavi Operativi".

9.4 Politiche o fattori di natura governativa, economica, fiscale, monetaria o politica.

I risultati del Gruppo sono stati influenzati da fattori economici e di mercato e precisamente dalla crisi finanziaria internazionale avviatasi nel corso dell'anno 2008 e dal conseguente deterioramento del contesto economico generale. La principale clientela del Gruppo nella linea di business DMO-BPO è,

infatti, rappresentata dal settore bancario che è stato maggiormente colpito dalla situazione di incertezza economica e finanziaria internazionale.

Si segnala con riferimento all'attività svolta da A&B, che il D.L. 185/2008 (decreto anti-crisi) integrato dal decreto legge 207/2008, successivamente convertito nella Legge n. 14 del 27 febbraio 2009, prevede che i soggetti iscritti all'albo dei soggetti privati abilitati ad effettuare attività di liquidazione ed accertamento e riscossione dei tributi delle Province e dei Comuni debbano essere dotate di un capitale sociale non inferiore ad Euro 10 milioni. Il mancato adeguamento alla nuova misura minima di capitale sociale comporta l'impossibilità per la società di ottenere nuovi affidamenti mentre gli affidamenti in corso potranno essere portati a conclusione. L'introduzione di tale normativa potrebbe avere conseguenze negative limitate sull'esercizio 2009, seppure non esattamente quantificabili, ma le ripercussioni potrebbero essere significative soprattutto a partire dal 2010, nel caso in cui non si procedesse a tale adeguamento. In data 21 luglio 2009, A&B ha ceduto ad Engineering Tributi S.p.A. il ramo d'azienda di A&B attivo nella gestione di attività di liquidazione e di accertamento dei tributi e di altre entrate nonché di attività connesse o complementari, indirizzate al supporto delle attività di gestione tributaria e patrimoniale degli Enti Locali. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 22, Paragrafo 22.3.4 del Prospetto Informativo.

Salvo quanto sopra indicato, nel triennio 2006-2008 e fino alla data del presente Prospetto Informativo, l'attività del Gruppo non è stata influenzata significativamente da politiche o fattori di natura economica, governativa, fiscale, monetaria o politica.

10. RISORSE FINANZIARIE

Premessa

Nel presente Capitolo vengono fornite le analisi dell'andamento finanziario del Gruppo B.E.E. TEAM per i periodo chiusi al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008 nonché per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.

Tali informazioni sono tratte da:

- i resoconti intermedi di gestione al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008, redatti ai sensi dell'art. 154ter del Testo Unico, non assoggettate a revisione contabile; e
- i bilanci consolidati della Società per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 predisposti in conformità agli IFRS, assoggettati a revisione contabile dalla Società di Revisione, che ha emesso le proprie relazioni rispettivamente in data 10 aprile 2009, 14 aprile 2008 e 10 aprile 2007.

Le informazioni finanziarie di seguito riportate devono essere lette congiuntamente ai Capitoli 3, 9, e 20 della Sezione 1 del Prospetto Informativo.

10.1 Risorse finanziarie dell'emittente (a breve e lungo termine)

Si riporta qui di seguito il dettaglio della composizione e variazione dell'Indebitamento finanziario netto consolidato al 31 marzo 2009, derivato dal resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009, e al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 derivato dai bilanci consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006. Si precisa che l'indebitamento finanziario netto di seguito dettagliato include anche l'indebitamento netto relativo alle società in dismissione i cui saldi, negli schemi di bilancio, sono riportati nelle apposite voci "attività" e "passività" in dismissione come previsto dai principi IFRS.

	<i>Euro/000</i>	<u>31/03/2009</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
A	Cassa e disponibilità bancarie	1.664	4.017	3.519	2.527
B	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	1.000
C	Liquidità	1.664	4.017	3.519	3.527
D	Crediti finanziari*	39	131	0	0,00
E	Debiti bancari correnti	(12.477)	(12.381)	(5.177)	(9.579)
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(666)	(723)	(3.433)	(15.290)
G	Altri debiti finanziari correnti**	(12.833)	(12.804)	(742)	(1.843)
H	Indebitamento finanziario corrente (E+F+G)	(25.976)	(25.908)	(9.352)	(26.712)
I	Indebitamento finanziario corrente netto (H+D+C)	(24.273)	(21.760)	(5.833)	(23.185)
J	Debiti bancari non correnti	(16.153)	(16.335)	(12.652)	(831)
K	Altri debiti non correnti inclusivi di Put & Call	(5.218)	(5.242)	(4.160)	(784)
L	Indebitamento finanziario corrente (K+J)	(21.371)	(21.577)	(16.812)	(1.615)
M	Indebitamento finanziario netto (L+I)	(45.644)	(43.337)	(22.645)	(24.800)

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 maggio 2009 risulta pari ad Euro 44,1 milioni circa.

Si segnala che il valore dell'indebitamento finanziario netto esposto nella tabella e quello al 31 maggio 2009 rappresentato sopra include a partire dal 31 dicembre 2007 i debiti teorici relativi ai contratti di opzione stipulati nel 2007 con gli azionisti di minoranza di B.e.e. Consulting (per il residuo 40 % del capitale sociale) e di A&B (per il residuo 5% del capitale sociale). Detti debiti teorici, valorizzati complessivamente per circa Euro 4,8 milioni in chiusura di bilancio al 31 dicembre 2008 ed al 31 marzo 2009 nonché Euro 3,65 milioni al 31 dicembre 2007, sono stati inseriti sulla base dei principi contabili IFRS/IAS.

Risorse finanziarie al 31 marzo 2009

La variazione del valore dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2009 rispetto al 31 dicembre 2008 risulta pari ad Euro 2,3 milioni circa, in conseguenza, quanto a circa Euro 1,5 milioni, dell'assorbimento di cassa della gestione di esercizio del periodo di riferimento e, per Euro 0,8 milioni, degli investimenti effettuati.

Alla data del 31 marzo 2009, il Gruppo B.E.E. Team presenta debiti derivanti da mutui bancari, inclusi gli interessi dilazionati, per circa Euro 16,9 milioni, esposti per circa Euro 16,1 milioni tra i "debiti bancari non correnti", suddivisi come segue:

Ente erogante	Scadenza	Tasso	Saldo al 31/3/09	< 1anno	> 1< 2 anni	> 2< 3 anni	> 3 <4 anni	> 4 < 5 anni	> 5 anni
Finanziamento 1	2013	EUR 6 M +2%	6.276	0	1569	1569	1569	1569	0
Finanziamento 2	2013	EUR 6 M +2%	2.000	0	500	500	500	500	0
Finanziamento 3	2013	EUR 3 M +2%	5.422	0	1356	1356	1356	1356	0
Finanziamento 4	2012	EUR 6 M +1,1%	975	244	244	244	243	0	0
Finanziamento 5	2008	EUR 6 M +1,5%	0	0	0	0	0	0	0
Finanziamento 6	2007	EUR 3 M +0,9%	0	0	0	0	0	0	0
Finanziamento 7	2010	EUR 3 M +1,25%	107	53	54	0	0	0	0
Finanziamento 8	2008	EUR 6 M +1,75%	5	5	0	0	0	0	0
Finanziamento 9	2015	0,74%	2.060	337	339	342	345	347	350
Finanziamento 10	2008	EUR 6 M +0,9%	27	27					
Totale Fin.ti bancari			16.872	666	4.061	4.010	4.013	3.772	350

I finanziamenti oltre 12 mesi risultano ottenuti da Interbanca, principale finanziatrice di B.E.E. Team per Euro 13,5 milioni (che comprendono anche la quota di interessi capitalizzati), di cui circa Euro 8,1 milioni riferiti a contratti stipulati nel 2001 per i quali B.E.E. Team non sta rispettando, tra l'altro, dal 2004 i *covenants* finanziari previsti. L'inserimento dei suddetti finanziamenti tra i debiti "bancari non correnti" risulta in funzione delle nuove date previste per il rimborso delle rate residue in relazione agli accordi di riscadenzamento 2007 e riscadenzamento 2008 e nella considerazione che con i suddetti accordi sono stati superati gli effetti derivanti dagli scostamenti registrati in relazione ai *covenants* finanziari e alle clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo contenuti nei suddetti finanziamenti, rispetto alle scadenze così contrattualmente previste. Inoltre, alla luce dei medesimi accordi di riscadenzamento, le obbligazioni derivanti dai suddetti *covenants* finanziari e clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo contenute nei suddetti finanziamenti sono, a giudizio della Società, da considerarsi superate e non più vincolanti per la Società.

In data 19 marzo 2009, la Società ha ottenuto dal principale istituto finanziario che affida "a breve" la Società la riconferma degli affidamenti in corso (a revoca), per complessivi Euro 8 milioni circa (che includono la possibilità di utilizzo parziale anche di fidejussioni).

Si segnala che il 20 marzo 2009, la Società ha provveduto al regolare rimborso a MCC della prima rata pari ad Euro 349 mila, comprensiva della quota interessi, il cui finanziamento è stato ottenuto in funzione di un progetto di investimento (cosiddetto "Pia/Dama")effettuato negli esercizi precedenti.

Al 31 marzo 2009, il Gruppo B.E.E. Team presenta utilizzi di “linee di credito” per circa Euro 12,4 milioni a fronte di affidamenti complessivi pari a circa Euro 18 milioni.

In data 11 maggio 2009, la Società e Intesa SanPaolo S.p.A. hanno raggiunto un accordo di riscadenziamento in relazione al pagamento del prezzo residuo per l’acquisizione di Univesro Servizi, pari ad Euro 12,7 milioni. Tale prezzo residuo, che doveva essere corrisposto entro il 5 marzo 2009 ai sensi di quanto originariamente pattuito tra le parti, ad esito dell’accordo di riscadenziamento dovrà essere corrisposto ad Intesa SanPaolo S.p.A. entro il 31 dicembre 2009 (ovvero al perfezionamento dell’Aumento di Capitale, se antecedente). In conformità a quanto stabilito nell’accordo originario, a decorrere dal 5 marzo 2009, si applica su tale debito un tasso annuo del 3,477%, pari all’Euro Interbank Offered Rate ad 1 mese (determinato alla data del 5 marzo 2009), incrementato di uno spread pari a 200 punti base.

Il valore dell’indebitamento finanziario netto include, altresì “debiti, finanziari”, valorizzati complessivamente pari ad Euro 4,8 milioni (Euro 3,67 milioni al 31 dicembre 2007), relativi a contratti Put & Call, stipulati nel 2007, gli azionisti di minoranza di B.E.E. Consulting S.p.A. (per il residuo 40% del capitale sociale di quest’ultima) e di A&B (per il residuo 5% del capitale sociale di quest’ultima).

In relazione ai suddetti contratti, a fronte dell’iscrizione dell’avviamento, è stato iscritta una passività finanziaria, inserita nell’ambito dell’indebitamento finanziario pari rispettivamente, per i due suddetti contratti, ad Euro 4.432 mila ed Euro 399 mila, che rappresenta il valore attuale del *fair value* dell’impegno assunto da B.E.E. TEAM per l’acquisto futuro dagli azionisti di minoranza.

L’indebitamento finanziario netto include infine debiti residui per canoni di leasing per circa Euro 500 mila.

In relazione ai valori esposti nella tabella relativa all’indebitamento finanziario netto del Gruppo, si evidenzia relativamente alla parte debitoria:

- a) i debiti bancari correnti per circa Euro 13,1 milioni i quali si suddividono come segue:
 - utilizzi di affidamenti bancari ottenuti sotto la forma tecnica di “c/anticipi fatture” e “scoperti di c/c” per circa Euro 12,4 milioni;
 - debiti verso banche per rate di mutui in corso con scadenza entro 12 mesi pari a circa Euro 0,7 milioni;
- b) i debiti verso gli “altri finanziatori correnti” per circa Euro 12,8 milioni i quali si riferiscono:
 - per Euro 12,7 milioni al debito residuo per l’acquisizione di Universo Servizi;
 - per Euro 0,1 milioni a rate di leasing da corrispondere nel corso dell’esercizio 2009;
- c) i “debiti bancari non correnti” pari ad Euro 16,15 milioni si riferiscono interamente a finanziamenti bancari, il cui rimborso è previsto oltre i dodici mesi successivi al 31 marzo 2009;
- d) i “debiti V/altri finanziatori non correnti”, pari a circa Euro 5,2 milioni, si riferiscono quanto ad Euro 4,8 milioni circa al valore attuale del *fair value*, come sopra esposto, dell’impegno di acquisto di azioni (opzioni Put & Call), nonché a leasing per Euro 0,4 milioni, relativi al debito residuo attualizzato legato sostanzialmente all’immobile di Genova della sede sociale di A&B.

Risorse finanziarie al 31 dicembre 2008

L'incremento del valore dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2008 rispetto al risultato al 31 dicembre 2007 pari a circa Euro 20,7 milioni, è ascrivibile principalmente al debito in essere per il pagamento del prezzo residuo pari ad Euro 12,7 milioni relativo all'acquisizione del 100% di Universo Servizi, per Euro 1,2 all'adeguamento della passività finanziaria, pari ad Euro 4,8 milioni, derivante dalla valutazione dei contratti di Put & Call relativi all'acquisizione delle azioni detenute dai soci di minoranza di B.E.E. Consulting S.p.A. e A&B. Per il resto la differenza riscontrata nella variazione della posizione finanziaria si riferisce all'assorbimenti di "Cassa" in relazione agli investimenti realizzati nonché in relazione alla gestione operativa di esercizio.

Quanto all'operazione Universo Servizi, B.E.E. TEAM ha perfezionato l'acquisizione del 100% della società, attiva nel settore dei servizi IT per il mercato assicurativo, controllata dal Gruppo Intesa Sanpaolo. L'operazione ha previsto una valorizzazione di Universo Servizi pari a 20 milioni di euro, oltre il valore della posizione finanziaria netta, convenuto pari ad Euro 2,7 milioni e oneri accessori per Euro 0,3 milioni. Il prezzo, quanto ad Euro 10 milioni è stato corrisposto al "closing" (marzo 2008) mentre il residuo, pari ad Euro 12,7 milioni, era previsto che venisse corrisposto a 12 mesi dalla data di perfezionamento dell'acquisizione.

Nel marzo 2008, Data Holding 2007, socio di riferimento di B.E.E. TEAM, ha effettuato, al fine di dare esecuzione all'operazione di acquisizione di Universo Servizi, un versamento in conto futuro aumento di capitale per Euro 10 milioni.

La variazione del valore dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2008 rispetto al 31 dicembre 2007 risente in modo significativo dell'esborso da parte di B.E.E. TEAM di Euro 13,3 milioni a fronte dell'acquisizione di Praxis Calcolo. Per contro il gruppo ha beneficiato dell'incasso di circa Euro 7,7 milioni relativo alle nuove azioni emesse, sottoscritte dagli ex-soci di Praxis Calcolo, in relazione all'aumento di capitale agli stessi riservato in conformità di quanto deliberato dall'Assemblea della Società dell'11 luglio 2008 e della posizione finanziaria netta della controllata alla data di acquisizione pari a circa Euro 6,6 milioni.

B.E.E. TEAM S.p.A. durante il mese di luglio 2008 ha provveduto altresì a corrispondere all'attuale socio di minoranza di A&B l'importo di Euro 472 mila a fronte del debito residuo per l'acquisto di azioni pari ad una quota del 10% del capitale sociale di A&B dallo stesso detenuta.

Nella tabella seguente sono riportati i finanziamenti complessivi del Gruppo in essere al 31 dicembre 2008, per circa Euro 17 milioni di cui la quota a medio lungo termine, da rimborsare dal 2010 al 2013, risulta pari a circa Euro 16,3 milioni, ed esposta tra i "debiti verso istituti di credito non correnti", mentre la quota a breve, da rimborsare entro 12 mesi, risulta pari a circa Euro 728 mila (di cui Euro 683 mila riguardanti la Società), ed è esposta tra i "debiti finanziari ed altre attività finanziarie correnti".

Ente erogante	Scadenza	Tasso	Saldo al 31/12/2008	< 1anno	> 1< 2 anni	> 2< 3 anni	> 3 <4 anni	> 4 < 5 anni	> 5 anni
Interbanca	2012	EUR 6 M + 2%	6.166	0	1542	1542	1542	1542	0
Interbanca	2012	EUR 6 M + 2%	1966	0	492	492	492	492	0
Interbanca	2012	EUR 3 M + 2%	5.353	0	1338	1338	1338	1338	0
Antoveneta	2012	EUR 6 M + 1,1%	975	244	244	244	244	0	0
Banca Popolare dell'Emilia	2010	EUR 3 M + 1,25%	159	105	54	0	0	0	0
Medio credito	2015	0,74%	2.394	334	337	342	344	347	697
Totale Fin.ti bancari Capogruppo			17.013	683	4.006	3.957	3.960	3.718	697
Unicredit	2007	EUR 3 M + 0,9%	40	40	0	0	0	0	0
Banca Popolare dell'Umbria	2008	EUR 6 M + 1,75%	5		5	0	0	0	0
Totale Fin.ti bancari Gruppo			17.058	723	4.011	3.957	3.960	3.718	697

I “debiti bancari non correnti” includono finanziamenti ottenuti da Interbanca, principale finanziatrice di B.E.E. TEAM, per Euro 13,5 milioni (che comprendono anche la quota interessi capitalizzati), di cui circa Euro 8,1 milioni riferiti a contratti stipulati nel 2001 per i quali B.E.E. TEAM non sta rispettando, tra l'altro, dal 2004 i “covenants” finanziari previsti.

In relazione al rimborso dei suddetti finanziamenti in data 30 giugno 2008 B.E.E. TEAM ha raggiunto l'Accordo di Riscadenzamento 2008 con Interbanca, che non modifica gli obblighi finanziari sottostanti ai contratti originari (covenants), e che prevede il pagamento del debito complessivo residuo in quota capitale, in quattro rate annue di circa Euro 3,1 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013 (mentre l'accordo precedente, del 2007, prevedeva il rimborso in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2008) a prescindere dai parametri economico - finanziari previsti dalle citate garanzie. Il nuovo accordo prevede altresì la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013.

L'accordo prevede inoltre che in caso di mancato puntuale ed integrale pagamento nei termini previsti anche di una sola delle rate (interessi o quote capitale) B.E.E. TEAM decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente tutti gli importi dovuti.

L'inserimento dei suddetti finanziamenti tra i debiti “bancari non correnti” risulta, pertanto, in funzione delle nuove date previste per il rimborso delle rate residue in relazione agli accordi di riascadenziamento del 2007 e del 2008 e nella considerazione che con i suddetti accordi sono stati superati gli effetti derivanti dagli scostamenti registrati in relazione ai covenants finanziari e alle clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo contenuti nei suddetti finanziamenti, rispetto alle scadenze così contrattualmente previste. Inoltre, alla luce dei medesimi accordi di riscadenziamento, le obbligazioni derivanti dai suddetti *covenants* finanziari e clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo contenute nei suddetti finanziamenti sono, a giudizio della Società, da considerarsi superate e non più vincolanti per la Società.

Si segnala che nel corso del 2008 sono stati rimborsati come convenuto gli interessi maturati nel corso del 2007 sui finanziamenti ottenuti da Interbanca e Antonveneta, nonché a quest'ultima, come previsto, la prima rata riscadenziata della quota capitale pari ad Euro 244 mila.

Si segnala che nel corso del secondo semestre 2008 la capogruppo ha beneficiato dell'incasso del secondo Sal relativo al progetto di sviluppo ed Investimento cosiddetto “Pia/Dama” (per maggiori dettagli su questo argomento si rimanda alla parte “Ricerca e sviluppo” della presente relazione) che ha comportato l'erogazione di un nuovo finanziamento a tasso agevolato per Euro 945 mila, erogato da parte del Mediocredito Centrale. Il finanziamento complessivo erogato per il suddetto Progetto ammonta a circa Euro 2,39 milioni e dovrà essere rimborsato in oltre cinque annualità a partire dal 2009.

Il 20 marzo 2009 la capogruppo ha provveduto al rimborso a MCC della prima rata pari ad Euro 349 mila, comprensiva della quota interessi.

Si segnala che il valore dell'indebitamento finanziario netto include i “debiti finanziari”, valorizzati complessivamente pari ad Euro 4,8 milioni (Euro 3,67 milioni al 31 dicembre 2007), relativi a contratti Put & Call, stipulati nel 2007, con gli azionisti di minoranza di B.E.E. Consulting (per il residuo 40% del Capitale) e di A&B (per il residuo 5% del Capitale).

Più specificatamente per quanto concerne i suddetti contratti di Put & Call, sono stati stipulati, entrambi nel 2007, il primo tra gli azionisti di minoranza di B.E.E. Consulting e B.E.E. TEAM a fronte

del quale gli stessi avranno, rispettivamente, un diritto di put e di call su tutte le quote di B.E.E. Consulting di proprietà degli azionisti di minoranza della società pari al 40%, mentre il restante 60% è detenuto da B.E.E. TEAM. Il secondo contratto è stato stipulato a fine giugno 2007 tra il socio di minoranza di A&B e B.E.E. TEAM a fronte del quale gli stessi avranno, rispettivamente, un diritto di put e di call su azioni A&B pari al 5% del capitale sociale, che rappresentano la quota residuale detenuta dall'azionista di minoranza di A&B; mentre il restante 95% delle azioni di A&B è già detenuto da B.E.E. TEAM. Entrambe le opzioni Put & Call potranno essere esercitate nei mesi successivi il terzo anno dalla data di stipula del contratto.

In relazione ai suddetti contratti, a fronte dell'iscrizione dell'avviamento, è stato iscritta una passività finanziaria, inserita nell'ambito dell'indebitamento finanziario pari rispettivamente, per i due suddetti contratti, ad Euro 4.432 mila ed Euro 399 mila, che rappresenta il valore attuale del fair value dell'impegno assunto da B.E.E. TEAM per l'acquisto futuro dagli azionisti di minoranza.

In relazione ai valori esposti nella tabella relativa all'indebitamento finanziario netto del Gruppo si evidenzia relativamente alla parte debitoria:

a) i debiti bancari correnti per circa Euro 13,1 milioni si riferiscono a:

- utilizzi di affidamenti bancari ottenuti sotto la forma tecnica di "c/anticipi fatture" e "scoperti di c/c" per circa Euro 12,4 milioni;
- debiti verso banche, come sopra esposto, per rate di mutui in corso con scadenza entro 12 mesi pari a circa Euro 0,7 milioni;

b) i debiti verso gli "altri finanziatori correnti" per circa Euro 12,8 milioni si riferiscono:

- per Euro 12,7 milioni al debito residuo per l'acquisizione di Universo Servizi;
- per Euro 0,1 milioni a rate di leasing da corrispondere nel corso dell'esercizio in corso;

c) i "debiti bancari non correnti" pari ad Euro 16,33 milioni si riferiscono interamente a finanziamenti bancari, il cui rimborso è previsto sostanzialmente oltre i prossimi dodici mesi;

d) i "debiti V/altri finanziatori non correnti", pari ad Euro 5,2 milioni circa, si riferiscono quanto ad Euro 4,8 milioni circa al valore attuale del *fair value*, come sopra esposto, dell'impegno di acquisto di azioni (opzioni Put & Call), nonché a leasing per Euro 0,41 milioni, relativi al debito residuo attualizzato legato sostanzialmente all'immobile di Genova della sede sociale di A&B.

Risorse finanziarie al 31 dicembre 2007

Il miglioramento dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2007 rispetto al 31 dicembre 2006 è dovuto sostanzialmente all'operazione di aumento di capitale deliberato dal consiglio di amministrazione il 23 di marzo 2007 per un ammontare complessivo pari ad Euro 12,95 milioni, la cui esecuzione è avvenuta nel secondo trimestre 2007, ed ha comportato un flusso di cassa nel corso del 2007 pari ad euro 10,2 milioni (Euro 2,75 milioni erano già stati versati a titolo di acconto da parte degli allora soci di riferimento, nel corso del mese di dicembre 2006). Per contro B.E.E. TEAM, dopo l'aumento di capitale, ha dovuto rimborsare debiti pregressi verso i fornitori e altri creditori vari al fine di regolarizzare il rapporto in essere. Occorre segnalare che l'indebitamento finanziario netto del 31 dicembre 2007 include debiti per acquisto futuro di azioni a fronte di contratti Put & Call stipulati nel 2007 per Euro 3,65 milioni circa; a parità di condizioni, escludendo gli impegni legati ai suddetti

contratti di Put & Call, l'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2007 risulterebbe pari a circa Euro 19 milioni, con un miglioramento di circa Euro 5,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2006.

Il saldo delle disponibilità liquide al 31 dicembre 2007 comprende le disponibilità delle Società in funzionamento di ammontare pari a Euro 3.316 migliaia e quello delle società in dismissione pari a Euro 203.

Alla data del 31 dicembre 2007 il Gruppo B.E.E. TEAM presenta debiti derivanti da mutui bancari per circa Euro 16,1 milioni, di cui circa 13,8 milioni, riscadenziati, nei confronti del principale Gruppo bancario finanziatore.

Il principale gruppo bancario finanziatore di B.E.E. TEAM nel corso del 2007, nonostante il mancato rispetto dalla fine del 2004 di *covenants* previsti contrattualmente legati ad un debito sottostante pari a circa Euro 12,6 milioni, ha acconsentito al riscadenziamento dei termini di rimborso di quattro finanziamenti per un ammontare complessivo pari ad euro 13,8 milioni, subordinando l'efficacia dell'accordo al superamento delle condizioni sospensive e risolutive, collegate all'esecuzione dell'aumento di capitale. Il citato accordo ha acquisito efficacia a far data del 4 aprile 2007. A seguito di detto accordo le banche si sono impegnate a non richiedere il pagamento del capitale dovuto alle scadenze originarie, concedendo una dilazione di pagamento sul rimborso del capitale mediante cinque rate annuali costanti di Euro 2,8 milioni circa ciascuna a partire dal 31 dicembre 2008 ed il pagamento degli interessi dovuti fino al 31 dicembre 2007 in quattro rate trimestrali a partire dal 31 marzo 2008. L'accordo prevede inoltre che in caso di mancato puntuale ed integrale pagamento nei termini previsti anche di una sola delle rate (interessi o quote capitale) B.E.E. TEAM decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente tutti gli importi dovuti. A seguito di tale accordo di riscadenziamento, i debiti per il rimborso dei finanziamenti aventi scadenza oltre dicembre 2008 sono stati iscritti al 31 dicembre 2007 tra i debiti bancari non correnti, mentre al 31 dicembre 2006 essi erano stati classificati tra i debiti finanziari correnti.

I finanziamenti al 31 dicembre 2007 con scadenza entro la fine del 2008 ammontano ad Euro 3.432 mila; mentre la quota interessi maturata fino al 31 dicembre 2007 da rimborsare nel corso di 2008 al principale istituto finanziatore ammonta ad Euro 948 mila.

Gli ulteriori finanziamenti in essere alla data del 31 dicembre 2007 da rimborsare a partire dal 2009 fino al 2012 ammontano ad Euro 12.652 mila.

Si segnala che, nel corso del secondo semestre 2007, B.E.E. TEAM ha beneficiato di dell'incasso del primo Sal relativo al progetto di sviluppo ed Investimento in corso cosiddetto "Pia/Dama" per Euro 2,4 milioni circa, erogato da parte del Mediocredito Centrale, di cui circa 900 mila erogati come contributo a fondo perduto ed Euro 1,45 milioni circa come finanziamento a tasso agevolato, che dovrà essere rimborsato in tre annualità a partire dal 2009.

In relazione ai valori esposti nella tabella relativi al 31 dicembre 2007 si evidenzia che:

a) i debiti bancari correnti si riferiscono a:

- utilizzi di affidamenti bancari ottenuti sotto la forma tecnica di c/anticipi fatture per circa Euro 4,2 milioni;
- debiti verso banche per rate di mutui in corso con scadenza entro 12 mesi pari a circa Euro 3,4 milioni;
- ratei interessi bancari passivi per un importo di circa Euro 1 milione (che include anche gli interessi per il debito riscadenziato, come sopra esposto);

- b) i debiti verso gli “altri finanziatori correnti” si riferiscono per Euro 462 mila al debito residuo verso il socio di minoranza della controllata A&B per l’acquisto di azioni della società, per un ulteriore quota del 10% in relazione all’accordo stipulato nel giugno 2007 (detto importo dovrà essere corrisposto a fine giugno 2008) e per Euro 200 mila a rate di leasing da corrispondere nel corso dell’esercizio in corso;
- c) i debiti bancari non correnti si riferiscono a finanziamenti bancari per Euro 12,65 milioni, il cui rimborso anche a seguito dell’accordo di rinegoziazione è previsto nei prossimi 4 esercizi;
- d) i debiti V/altri finanziatori non correnti si riferiscono ad impegni con scadenza oltre i 12 mesi, riferiti a leasing ed a debiti per contratti stipulati di opzioni Put & Call pari ad Euro 3.658 mila e precedentemente descritti. In particolare i leasing presentano un debito residuo per un ammontare, attualizzato, pari ad Euro 502 mila circa; detto leasing si riferisce all’immobile di Genova relativo alla sede sociale di A&B.

Si riporta di seguito il dettaglio dei debiti bancari correnti relativi alle attività in funzionamento alla data del 31 dicembre 2007:

Ente erogante	Scadenza	Tasso	Entro 12 mesi
finanziamento 1	2012	EUR 6 M +2%	1.150
finanziamento 2	2012	EUR 6 M +2%	367
finanziamento 3	2012	EUR 3 M +2%	1.000
finanziamento 4	2012	EUR 6 M +1,1%	244
Finanziamento 5	2008	EUR 6 M +1,5%	536
Finanziamento 6	2007 rimborsato	EUR 3 M +0,9%	0
Finanziamento 7	2010	EUR 3 M +1,25%	101
Finanziamento 8	2008	EUR 6 M +1,75%	35
To tale finanziamenti bancari			3.433
Finanziamento c/anticipo fatture 1			3.756
Finanziamento c/anticipo fatture 2			0
Finanziamento c/anticipo fatture 3			465
Finanziamento c/anticipo fatture 4			0
Finanziamento c/anticipo fatture 5			0
To tale finanziamenti su anticipi fatture			4.221
To tale complessivo debiti finanziari verso banche correnti			7.654

Alla data del 31 dicembre 2007 sono in essere linee di credito per un totale di circa Euro 13,1 milioni (di cui circa Euro 1,8 milioni su scoperti di conto corrente e circa euro 11,3 milioni su conti anticipi). Le linee di credito risultano utilizzate al 31 dicembre 2007 per un importo complessivo di Euro 4,2 milioni per anticipi fatture; inoltre risultano da rimborsare entro 12 mesi Euro 3,4 milioni di finanziamenti i quali si riferiscono alla quota capitale di finanziamenti ottenuti.

Sono stati inoltre classificati alla presente voce di stato patrimoniale gli interessi maturati e non ancora liquidati, che ammontano ad Euro 957 migliaia al 31 dicembre 2007, che verranno rimborsati in quattro rate trimestrale di pari importo.

I debiti verso istituti di credito al 31 dicembre 2007 non correnti si riferiscono a finanziamenti a medio lungo termine chirografari. I debiti verso altri finanziatori non correnti rappresentano sostanzialmente il debito da parte della società controllata A&B, per l’immobile in cui ha sede la società, verso le società di leasing per i contratti relativi ai leasing ed ai noli finanziari contabilizzati nel bilancio di Gruppo secondo la metodologia richiesta dal principio contabile internazionale IAS 17. Il decremento rispetto allo scorso esercizio è in funzione dei pagamenti effettuati.

L'ammontare totale dei pagamenti dovuti per tali *leasing* (comprensivi della quota interessi) ammonta complessivamente ad Euro 878 migliaia. Il valore attuale di tale importo è pari ad Euro 783 migliaia di cui:

- a) Euro 281 migliaia entro un esercizio (classificato nella voce debiti finanziari correnti);
- b) Euro 502 migliaia tra uno e cinque esercizi (classificato nella voce debiti finanziari non correnti).

Nella tabella seguente sono riportati i finanziamenti complessivi del Gruppo in essere al 31 dicembre 2007, integralmente riconducibili alla capogruppo, pari a circa Euro 16,1 milioni di cui la quota a medio lungo termine risulta pari a circa Euro 12,6 milioni, ed esposta tra i "debiti verso istituti di credito non correnti".

Ente erogante	Scadenza	Tasso	Saldo al 31/12/2007	< 1 anno	> 1 < 2 anni	> 2 < 3 anni	> 3 < 4 anni	> 4 < 5 anni	> 5 anni
Finanziamento 1	2012	EUR 6 M +2%	5.752	1.150	1.150	1.150	1.150	1.150	0
Finanziamento 2	2012	EUR 6 M +2%	1.834	367	367	367	367	366	0
Finanziamento 3	2012	EUR 3 M +2%	5.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	0
Finanziamento 4	2012	EUR 6 M +1,1%	1.219	244	244	244	244	243	0
Finanziamento 5	2008	EUR 6 M +1,5%	536	536	0	0	0	0	0
Finanziamento 6	2007	EUR 3 M +0,9%	0	0	0	0	0	0	0
Finanziamento 7	2010	EUR 3 M +1,25%	260	101	159	0	0	0	0
Finanziamento 8	2008	EUR 6 M +1,75%	35	35	0	0	0	0	0
Finanziamento 9	2015	0,74%	1.448	0	202	204	205	207	630
Totale Fin.ti bancari			16.084	3.433	3.122	2.965	2.966	2.966	630

Occorre rilevare che i finanziamenti in essere risultano principalmente ottenuti dal Gruppo Antonveneta per Euro 13,8 milioni circa.

Risorse finanziarie al 31 dicembre 2006

Al 31 dicembre 2006 il Gruppo B.E.E. TEAM presenta un indebitamento finanziario netto pari a Euro 24,8 milioni, in miglioramento di circa Euro 0,7 milioni rispetto all'esercizio 2005.

Le disponibilità liquide del Gruppo al 31 dicembre 2006 comprendono principalmente conti correnti bancari attivi per circa Euro 2,5 milioni e titoli per la negoziazione costituiti da pronti contro termine e obbligazioni per complessivi circa Euro 1,0 milioni.

L'indebitamento bancario corrente al 31 dicembre 2006, pari a Euro 24,9 milioni, include:

- rate di finanziamenti in corso con scadenza entro 12 mesi per un totale di circa Euro 15,29 milioni;
- utilizzi di affidamenti bancari per anticipi fatture e scoperti di conto corrente per circa complessivi Euro 9,36 milioni a fronte di affidamenti complessivi pari a circa Euro 14,67 milioni;
- interessi passivi finanziari maturati ma non ancora versati per circa Euro 0,22 milioni.

I debiti verso altri finanziatori correnti, pari a circa Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2006, includono:

- canoni di *leasing* con scadenza contrattuale entro 12 mesi;

- passività finanziaria che scaturisce da un'opzione di vendita esercitata sul 15% del capitale di A&B S.p.A. con scadenza luglio 2007 per un importo di circa Euro 1,362 milioni.

Si evidenzia che i mutui inseriti nelle passività a breve includevano circa Euro 5 milioni con scadenza contrattuale oltre i 12 mesi, classificati tra i debiti a breve termine in ottemperanza a quanto previsto dai principi contabili internazionali, in quanto il Gruppo B.E.E. TEAM, dalla fine del 2004 al 31 dicembre 2006 risultava essersi discostata dai *covenants* previsti contrattualmente nei confronti di un Istituto di credito a fronte di un debito sottostante pari a circa Euro 12,59 milioni al 31 dicembre 2006.

Si riporta di seguito il dettaglio dei debiti bancari correnti relativi alle attività in funzionamento alla data del 31 dicembre 2006:

Ente erogante	Scadenza	Tasso	Entro 12 mesi
Finanziamenti bancari			
INTERBANCA	2007	EUR 6 M +2%	5.752
INTERBANCA	2007	EUR 6 M +2%	1.834
INTERBANCA	2008	EUR 3 M +2%	5.000
ANTONVENETA	2007	EUR 6 M +1,1%	12,19
MPS	2008	EUR 6 M +1,5%	769
BANCA DI ROMA	2007	EUR 3 M +0,9%	259
CARISPAQ	2007	EUR 6M +3%	257
BPER I	2010	EUR 3M +1,25%	98
BPER II	2008	EUR 6M +1,75%	100
Totale Finanziamenti bancari			15.288
Finanziamenti su c/c passivo			
BANCA INTESA		6,1%	46
BANCA POP. EMILIA		8,2%	18
BANCA POP. DI MILANO		7,0%	1
BANCA DI ROMA		10,7%	128
PUGLIA E BASILICATA		7,0%	196
POP. BERGAMO		6,83%	5
POP. DEL LAZIO		6,21	53
BANCA INTESA		13,70%	2
SAN PAOLO		7,5%	24
Totale finanziamenti su c/c passivi			474
Finanziamenti su anticipi fatture			
UNICREDITO I		8,75%	4.194
BANCA DI ROMA		8,13%	980
POPOLARE DEL LAZIO		5,7%	1.088
MPS		4,96%	1.057
BANCA INTESA		5,95%	88
SAN PAOLO		7,35%	379
UNICREDITO II		6,75%	475
SAN POLO		6,5%	159
UNICREDIT		8,75%	244
CARIGE		8,37%	202
Totale finanziamenti su anticipi fatture			8.867
Totale complessivo debiti finanziari verso banche correnti			24.629

I debiti bancari non correnti, pari a circa Euro 0,83 milioni, si riferiscono a finanziamenti bancari il cui rimborso è previsto principalmente nel corso dell'esercizio 2008. I debiti verso altri finanziatori non correnti, per circa Euro 0,78 milioni, si riferiscono a canoni di *leasing* con scadenza oltre 12 mesi.

Si riporta di seguito il dettaglio dei debiti bancari, rappresentati da finanziamenti, distinti tra correnti e non correnti, relativi alle attività in funzionamento alla data del 31 dicembre 2006:

Ente erogante	Scadenza	Tasso	Saldo al 31/12/2006	<1anno	>1<2 anni	>2<3 anni	>3<4 anni	>4<5 anni	>5 anni
Finanziamenti bancari									
INTERBANCA	2007	EUR 6 M +2%	5.752	5.752	0	0	0	0	0
INTERBANCA	2007	EUR 6 M +2%	1834	1834	0	0	0	0	0
INTERBANCA	2008	EUR 3 M +2%	5.000	5.000	0	0	0	0	0
ANTONVENETA	2007	EUR 6 M +1,1%	1219	1219	0	0	0	0	0
MPS	2008	EUR 6 M +1,5%	1305	769	536	0	0	0	0
BANCA DI ROMA	2007	EUR 3 M +0,9%	259	259	0	0	0	0	0
CARISPAQ	2007	EUR 6M +3%	257	257	0	0	0	0	0
BPER I	2010	EUR 3M +1,25%	359	98	102	105	54	0	0
BPER II	2008	EUR 6M +1,75%	134	100	34	0	0	0	0
Totale Fin.ti bancari			16.119	15.288	672	105	54	0	0

Si precisa che le società in dismissione presentano utilizzi bancari solo residuali e di importo poco significativo.

10.2 Descrizione dei flussi di cassa del Gruppo per i primi tre mesi dell'esercizio 2009 e per gli esercizi 2008, 2007 e 2006

La tabella riportata di seguito mostra il rendiconto finanziario del Gruppo al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008:

Cash Flow sintetico Situazione contabile consolidata al 31/03/09 e 31/03/08		
In migliaia di Euro	31/03/09	31/03/08
Attività di esercizio:		
Risultato da attività in funzionamento	(2.012)	(1.725)
(Utile) perdita di pertinenza di tezi	(31)	(24)
Risultato attività in funzionamento	(2.043)	(1.749)
Risultato da attività in dismissione	(6)	8
risultato netto d'esercizio	(2.049)	(1.741)
Ammortamenti e svalutazioni	820	472
Perdite attività correnti	28	
Accantonamenti a fondi rischi	0	553
Variazioni rimanenze	(67)	(656)
Variazioni crediti commerciali	(2.131)	(4.021)
Variazione debiti commerciali	2.809	2.752
Altre Variazione delle attività e passività non correnti	(89)	
Utilizzi fondi rischi e svalutazione	(400)	(1.113)
Altre variazioni delle attività e passività correnti	(435)	1.511
Variazione del tfr	17	657
Flusso monetario da (per) attività d'esercizio	(1.497)	(1.586)
Attività di investimento:		
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessazioni	(629)	(20.326)
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessazioni	(179)	(792)
Acquisizione Universo servizi al netto della cassa acquisita		
Acquisizione Praxis Calcolo al netto della cassa acquisita		
(Acq.) cessione di altre partecipazioni e titoli		
Flusso monetario da (per) attività d'investimento	(808)	(21.118)
Attività di finanziamento:		
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti		
Variazione passività finanziarie correnti	160	16.561
Variazione passività finanziarie non correnti	(206)	(251)
Incassi per Aumento di capitale		10.000
Variazioni attività finanziarie		
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	(46)	26.310
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione	(3)	205
Variazione disponibilità liquide delle attività in dismissione		
Flusso monetario da (per) attività di dismissione	(3)	205
Flussi di disponibilità liquide	(2.354)	3.811
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	4.018	3.316
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	1.664	7.127
Incremento (decremento) disponibilità liquide	(2.354)	3.811

La gestione dell'esercizio nel corso del primo trimestre 2009 ha prodotto un assorbimento di cassa pari a circa Euro 1,5 milioni, di cui Euro 1,2 milioni circa legati al flusso della gestione economica e circa Euro 0,3 milioni dovuti all'assorbimento di cassa del circolante.

Gli investimenti del trimestre 2009 sono stati pari a circa Euro 0,8 milioni.

Alla luce di quanto sopra esposto, le disponibilità liquide al 31 marzo 2009 risultano essere pari a circa Euro 1,7 milioni rispetto ai circa Euro 4 milioni ad inizio esercizio 2009, con un decremento quindi pari a circa Euro 2,3 milioni.

La tabella di seguito riportata mostra il rendiconto finanziario del Gruppo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008 e 2007, redatto secondo i principi contabili IFRS.

In migliaia di Euro	31/12/2008	31/12/2007
Attività di esercizio:		
Risultato da attività in funzionamento	(7.968)	(15.244)
(Utile) perdita di pertinenza di tezi	92	(94)
Risultato attività in funzionamento	(7.876)	(15.338)
Risultato da attività in dismissione	(111)	(158)
risultato netto d'esercizio	(7.987)	(15.496)
Ammortamenti e svalutazioni	5.189	8.135
Perdite attività correnti	464	809
Accantonamenti a fondi rischi	632	3.171
Variazioni rimanenze	(1.242)	233
Variazioni crediti commerciali	246	6.844
Variazione debiti commerciali	(640)	(1.084)
Altre Variazione delle attività e passività non correnti	(442)	(1.094)
Utilizzi fondi rischi e svalutazione	(1.560)	(767)
Altre variazioni delle attività e passività correnti	75	4.978
Variazione del tfr	(762)	(700)
Flusso monetario da (per) attività d'esercizio	(6.027)	5.029
Attività di investimento:		
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	(1.935)	(4.837)
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	(1.589)	(1.303)
AcquisizioneUniverto servizi al netto della cassa acquisita	(7.560)	
Acquisizione Praxis Calcolo al netto della cassa acquisita	(6.593)	
(Acq.) cessione di altre partecipazioni e titoli	0	1.000
Flusso monetario da (per) attività d'investimento	(17.677)	(5.140)
Attività di finanziamento:		
Accensione finanziamenti	-	-
Rimborso finanziamenti	-	-
Variazione passività finanziarie correnti	3.722	(17.800)
Variazione passività finanziarie non correnti	3.499	11.539
Incassi per Aumento di capitale	17.676	10.263
Variazioni attività finanziarie	(131)	
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	24.766	4.002
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione	(360)	(2.951)
Variazione disponibilità liquide delle attività in dismissione		
Flusso monetario da (per) attività di dismissione	(360)	(2.951)
Flussi di disponibilità liquide	703	940
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	3.317	2.377
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	4.018	3.317
Incremento (decremento) disponibilità liquide nette	701	940

*la variazione de debiti finanziari correnti non include il saldo del debito residuo per l'acquisto di Univerto servizi per Euro 12.700 migliaia

*la variazione de debiti finanziari non correnti non include l'adeguamento dei contratti di Put & Call

Con riferimento ai flussi finanziari, il Gruppo B.E.E. TEAM nel 2008 ha rilevato flussi di cassa negativi della gestione corrente per circa Euro 6 milioni.

Tenuto conto delle operazioni di acquisizione di Universo Servizi e Praxis Calcolo e del consolidamento dei valori patrimoniali ed economici di dette società, dal prospetto del Cash Flow emerge che nel corso del 2008 il Gruppo B.E.E. TEAM ha effettuato investimenti per circa Euro 17,6 milioni.

Sul fronte delle fonti di finanziamento, la gestione finanziaria ha prodotto Euro 24,8 milioni circa, derivanti per Euro 10 milioni dal versamento in conto futuro aumento di capitale da parte di Data Holding 2007 e per Euro 12,7 milioni legato al debito finanziario per Universo Servizi, in occasione dell'acquisizione di Praxis Calcolo; la capogruppo ha beneficiato del versamento dell'aumento di capitale di Euro 7,7 milioni deliberato dall'Assemblea del 11 luglio 2008.

I debiti verso il sistema bancario al 31 dicembre 2008 sono aumentati di circa 8,2 milioni, rispetto al 31 dicembre 2007, a seguito essenzialmente di maggiori utilizzi di linee di credito "a breve".

Le disponibilità liquide sono passate da Euro 3,3 milioni di inizio esercizio ad Euro 4 milioni a fine 2008, con un incremento quindi pari a circa 1 milione.

La tabella di seguito riportata mostra il rendiconto finanziario del Gruppo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 e 2006, redatto secondo i principi contabili IFRS.

	31/12/2007	31/12/2006
Attività di esercizio :		
Risultato da attività in funzionamento	(15.244)	(6.124)
(Utile) perdita di pertinenza di tezi	(94)	(83)
Risultato attività in funzionamento	(15.338)	(6.207)
Risultato da attività in dismissione	(158)	(800)
risultato netto d'esercizio	(15.496)	(7.007)
Rettifica plus valenza/minus valenza cessioni Saped - Info lab	0	(760)
Ammortamenti e svalutazioni	8135	6.891
Variazioni rimanenze	233	464
Variazioni crediti commerciali	6.844	(2.992)
Variazione debiti commerciali	(1.084)	26
Altre Variazione delle attività e passività non correnti	(1.094)	726
Accantonamento svalutazione magazzino		0
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	809	305
Accantonamenti a fondi di riorganizzazione del personale rischi vari	3.171	109
Altre variazioni delle attività e passività correnti	1.409	882
Variazione del tfr	(700)	801
Flusso monetario da (per) attività d'esercizio	2.227	328
Attività di investimento :		
(Acquisito) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	(4.837)	(396)
(Acquisito) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	(1.303)	(381)
Cessione controllate:		
Cessione controllate	0	1.370
cessione immobilizzazioni immateriali	0	99
cessione immobilizzazioni materiali	0	106
cessione partecipazioni	0	103
variazioni rimanenze		7
variazione crediti correnti		702
variazione TFR		(405)
variazione debiti finanziari		(34)
variazione debiti correnti		(607)
variazione fondi		(76)
variazione patrimonio netto consolidato per cessione		(610)
(Acq.) cessione di altre partecipazioni e titoli	1.000	(2.355)
Flusso monetario da (per) attività d'investimento	(5.140)	(2.477)
Attività di finanziamento :		
Accensione finanziamenti		756
Rimborso finanziamenti		(3.529)
Variazione passività finanziarie correnti	(17.800)	920
Variazione passività finanziarie non correnti	11.539	(290)
Variazione debito per opzione acquisto	2.801	1.362
Cessione azioni proprie		1.030
Incassi per Aumento di capitale	10.263	2.750
Altre variazioni		(336)
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	6.803	2.663
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione	(2.951)	(2.628)
Variazione disponibilità liquide delle attività in dismissione		26
Flusso monetario da (per) attività di dismissione	(2.951)	(2.602)
Flussi di disponibilità liquide	939	(2.088)
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	2.377	4.465
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	3.316	2.377
Incremento (decremento) disponibilità liquide nette	939	(2.088)

Con riferimento ai flussi finanziari, il Gruppo B.E.E. TEAM nel 2007 ha rilevato flussi di cassa positivi della gestione corrente per circa Euro 2,2 milioni, significativamente influenzati dagli incassi di crediti pregressi verso la clientela.

Nel corso del 2007 inoltre la Società ha beneficiato dell'incasso di fondi derivanti dall'aumento di capitale per Euro 10,3 milioni (Euro 2,75 milioni erano stati incassati in dicembre 2006) al lordo di delle spese connesse all'esecuzione di detta operazione ed ha rimborsato rate di finanziamento per circa Euro 1,5 milioni, contro 3,3 milioni rimborsati nel 2006.

Nei mesi di maggio e giugno 2007, con l'ingresso del nuovo *management*, il Gruppo B.E.E. TEAM ha provveduto a regolare tutti i debiti pregressi verso l'Erario mentre nel corso del secondo semestre 2007 ha provveduto ridurre in modo sostanziale i debiti pregressi verso fornitori.

Alla data del 31 dicembre 2007, il Gruppo B.E.E. TEAM presenta debiti commerciali scaduti da oltre 30 giorni, rilevati alla data di liquidazione dell'Iva relativa, con fornitori per circa Euro 3,2 milioni, rispetto al corrispondente valore di fine giugno 2007 pari ad Euro 9,2 milioni.

Con riferimento alle informazioni relative al rendiconto finanziario del Gruppo per l'esercizio 2006, si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 20 del Prospetto Informativo.

10.3 Informazioni del fabbisogno finanziario e della struttura di finanziamento del Gruppo

10.3.1 Informazioni relative ai debiti scaduti al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008, al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006

10.3.1.1 Informazioni relative ai debiti scaduti al 31 marzo 2009

La tabella riportata di seguito mostra la composizione dei debiti scaduti in capo al Gruppo B.E.E. TEAM al 31 marzo 2009. Si precisa che i debiti commerciali indicati sono rilevati alla data di liquidazione dell'IVA nel mese di aprile 2009.

<i>(Importi espressi in migliaia di Euro)</i>						
Società debitrice	Tipologia del debito	Ammontare scaduto da 60gg/90gg	Ammontare scaduto da oltre 90 giorni	Ammontare scaduto da fino a dicembre 2007	Totale scaduto	Sospensioni forniture sollecitate, ingiunzioni, azioni esecutive
B.E.E. TEAM	Commerciale	945	1.598	495	3.038	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.
A&B S.p.A.	Commerciale	37	101	100	238	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.
Universo Servizi S.p.A.	Commerciale	130	29	5	164	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.
B.E.E. Consulting S.p.A.	Commerciale	0	2	0	2	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.
Informatica Umbra S.r.l.	Commerciale	0	0	0	0	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.
Praxis Calcolo S.p.A.	Commerciale	185	232	68	485	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.

Si segnala che i suddetti dati relativi allo scaduto non sono stati assoggettati ad attività di revisione da parte della Società di Revisione.

10.3.1.2 Informazioni relative ai debiti scaduti al 31 dicembre 2008

La tabella riportata di seguito mostra la composizione dei debiti scaduti in capo al Gruppo B.E.E. TEAM al 31 dicembre 2008. Si precisa che i debiti commerciali indicati sono rilevati alla data di liquidazione dell'IVA nel mese di gennaio 2009.

<i>(Importi espressi in migliaia di Euro)</i>						
Società debitrice	Tipologia del debito	Ammontare scaduto da 60 gg/90 gg	Ammontare scaduto da oltre 90 giorni	Ammontare scaduto da fino a dicembre 2007	Totale scaduto	Sospensioni forniture, solleciti, ingiunzioni, azioni esecutive
B.E.E. TEAM	Commerciale	682	1.220	568	2.470	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.
A&B S.p.A.	Commerciale	101	281	100	482	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.
Universo Servizi S.p.A.	Commerciale	212	0	13	225	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.
B.E.E. Consulting S.p.A.	Commerciale	0	2	0	2	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.
Informatica Umbra S.r.l.	Commerciale	0	0	0	0	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.
Praxis Calcolo S.p.A.	Commerciale	0	0	68	68	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.

Si segnala che i suddetti dati relativi allo scaduto non sono stati assoggettati ad attività di revisione da parte della società incaricata per la revisione dei bilanci societari.

10.3.1.3 Informazioni relative ai debiti scaduti al 31 dicembre 2007

La tabella di seguito mostra la composizione dei debiti scaduti in capo al Gruppo B.E.E. TEAM al 31 dicembre 2007. Si fa presente che i debiti commerciali indicati sono rilevati alla data di liquidazione dell'IVA nel mese di gennaio 2008.

<i>(Importi espressi in migliaia di Euro)</i>						
Società debitrice	Tipologia del debito	Ammontare scaduto da 60 gg/90 gg	Ammontare scaduto da oltre 90 giorni	Ammontare scaduto fino al 2006	Totale scaduto	Sospensioni forniture, solleciti, ingiunzioni, azioni esecutive
B.E.E. TEAM S.p.A.	Commerciale	598	734	668	2.000	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.
A&B S.p.A.	Commerciale	65	450	0	515	Non si sono verificate sospensioni di fornitura, ingiunzioni, azioni esecutive.

Si evidenzia che al 31 dicembre 2007, i debiti commerciali scaduti da oltre 60 giorni in capo al Gruppo B.E.E. TEAM ammontano a circa Euro 2,5 milioni. Alla medesima data, si segnala che il Gruppo non presenta più debiti scaduti verso l'erario, avendo proceduto al pagamento di tutti i debiti pregressi (pari a circa Euro 1,4 milioni).

Si segnala che i suddetti dati relativi allo scaduto non sono stati assoggettati ad attività di revisione da parte della società incaricata per la revisione dei bilanci societari.

10.3.1.4 Informazioni relative ai debiti scaduti al 31 dicembre 2006

La tabella riportata di seguito mostra la composizione dei debiti scaduti in capo al Gruppo B.E.E. TEAM al 31 dicembre 2006. Si fa presente che i debiti commerciali indicati sono rilevati alla data di liquidazione dell'IVA nel mese di gennaio 2007.

(Importi in Euro migliaia)						
Società debitrice	Tipologia del debito	Ammontare scaduto da 60 giorni	Ammontare scaduto da 90 giorni	Ammontare scaduto da 120 giorni	Totale scaduto	Sospensioni fornitura, solleciti, ingiunzioni, azioni esecutive
B.E.E. TEAM	Commerciale	817	177	3.777	4.771	Non si sono verificate sospensioni di fornitura. n. 1 ingiunzione di pagamento per Euro 126 migliaia. Non si sono verificate azioni esecutive.
B.E.E. TEAM	Erario	0	0	625	625	
Data Insurance S.r.l.	Commerciale	3,6	0	3,7	7,3	
B.E.E. TEAM Technologies S.p.a. (in liquidazione)	Commerciale	7	6	521	534	n. 5 ingiunzione di pagamento per Euro 83 migliaia. 2 decreti ingiuntivi per Euro 107 migliaia con successivo pignoramento di Euro 158 migliaia.
B.E.E. TEAM Technologies S.p.a. (in liquidazione)	Erario	0	0	56	56	
Diesse S.r.l. (in liquidazione)	Commerciale	43	9	391	443	Non si sono verificate sospensioni di fornitura. 2 ingiunzione di pagamento per Euro 91 migliaia. Non si sono verificate azioni esecutive.
Docslime S.r.l.	Commerciale	0	1	45	46	Non si sono verificate sospensioni di servizio. 1 ingiunzione di pagamento per Euro 20 migliaia. Non si sono verificate azioni esecutive.
Docslime S.r.l.	Erario	0	100	20	120	
Informatica Umbra S.r.l.	Commerciale	0,6		3,6	4,2	
Tecnotell S.r.l.	Commerciale	0	0	0	0	
A&B S.p.a.	Commerciale	12,1	1,4	64,2	77,7	

Alla luce di quanto sopra al 31 dicembre 2006 i debiti commerciali scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad Euro 5.883 migliaia, mentre i gli altri crediti scaduti risultano verso l'Erario ed ammontano complessivamente ad Euro 801 mila.

Si segnala inoltre che il Gruppo B.E.E. TEAM presentava nel corso del 2006 debiti scaduti verso gli Istituti Previdenziali, per la quota a carico azienda; per detti debiti, il cui importo ammontava a Euro 1.722 migliaia al 31 dicembre 2006, sono stati raggiunti entro la fine dell'esercizio 2006 accordi di rateizzazione su un periodo sostanzialmente di 24 mesi.

Si segnala che i suddetti dati relativi allo scaduto non sono stati assoggettati ad attività di revisione da parte della società incaricata per la revisione dei bilanci societari.

10.3.2 Informazioni sul capitale circolante netto del Gruppo

La seguente tabella evidenzia l'evoluzione del capitale circolante netto del Gruppo per il periodo al 31 marzo 2009 e agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

(importi espressi in Euro/migliaia)

	31/03/09	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Capitale Circolante Netto società in funzionamento	4.669	4.379	(4.850)	4.225
Capitale Circolante Netto società in dismissione	296	299	1.269	[3.012]
Capitale Circolante Netto Gruppo	4.965	4.678	(3.581)	1.213

NOTA: Il valore del Capitale Circolante Netto relativo alle società in funzionamento evidenziato in tabella risulta dalla differenza tra il totale delle attività correnti (al netto delle disponibilità e dei mezzi equivalenti), e il valore delle passività correnti (al netto dei debiti finanziari correnti) esposte nei prospetti finanziari. Per le società in dismissione il valore del Capitale Circolante Netto esposto in tabella è dato dalla differenza tra il valore delle attività e delle passività correnti esposte nei prospetti finanziari.

Si segnala che il valore del capitale circolante netto del Gruppo esposto in tabella, a partire dal 31 dicembre 2008 include il consolidamento della società Universo Servizi e del Gruppo Praxis Calcolo.

L'ammontare dei debiti commerciali del Gruppo B.E.E. TEAM scaduti al 30 Aprile 2009 da oltre 30 giorni, rilevati alla data di liquidazione della relativa IVA, è pari a circa Euro 4,5 milioni, che rappresentano il 27,3% dell'ammontare dei debiti commerciali del Gruppo. Alla Data del Prospetto Informativo non si sono verificate variazioni significative rispetto alle suddette informazioni. Nel periodo intercorrente dal 30 giugno 2007 al 30 aprile 2009, la Società ha effettuato un rimborso dei debiti scaduti nei confronti dei debitori pari a circa il 51% (Euro 9,2 milioni di debiti scaduti da oltre 30 giorni al 30 giugno 2007 rispetto ad Euro 4,5 milioni di debiti scaduti da oltre 30 giorni al 30 aprile 2009). In relazione alle motivazioni sottostanti la formazione di tali scaduti, si segnala che il rimborso dei debiti scaduti nei confronti dei fornitori avviene in funzione del mantenimento dell'equilibrio finanziario del Gruppo, alla luce anche dei tempi di incasso dei crediti commerciali.

La seguente tabella evidenzia l'evoluzione dei tempi medi effettivi di pagamento del Gruppo per il periodo al 30 aprile 2009 e agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

	30/04/09	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Tempi medi di pagamento (gg)	163	145	173	99

Alla data del Prospetto Informativo, non risultano sospensioni di fornitura, ingiunzioni o altre iniziative intraprese da fornitori a seguito dei debiti scaduti.

Non si può escludere che l'eventuale ritardo nel pagamento dei debiti scaduti con i fornitori possa comportare iniziative da parte dei fornitori finalizzate al recupero del credito, in termini anche di ingiunzioni di pagamento e/o sospensioni di fornitura e/o altre iniziative anche di natura contenziosa.

A fronte di crediti commerciali complessivi, al 30 aprile 2009, pari ad Euro 32,9 milioni, il Gruppo ha crediti scaduti per Euro 12,9 milioni circa, suddivisi in Euro 3,4 milioni per incagli e Euro 9,5 milioni per scaduto. Complessivamente i crediti commerciali scaduti e gli incagli rappresentavano circa il 39,4% dei crediti commerciali complessivi; i soli "crediti commerciali scaduti" rappresentano circa il 28,9% dei crediti commerciali del Gruppo. Al 30 aprile 2009, l'ammontare dei crediti commerciali in contenzioso è

pari ad Euro 2,1 milioni circa rappresentante il 6,3% dei crediti commerciali del Gruppo. Tale contenzioso è essenzialmente relativo ad un credito maturato nel corso del 2002 nei confronti di INAIL. Tale contenzioso è relativo ad un credito maturato nel corso del 2002 nei confronti di INAIL.

Per quanto concerne il grado di concentrazione di coloro nei cui confronti il Gruppo B.E.E. TEAM vanta un credito, si segnala che alla data del 30 aprile 2009 il primo di tali debitori ed i primi 10 debitori (in termine di gruppo di società) rappresentano rispettivamente circa l'11,63% e il 43% dei crediti commerciali. Si segnala che tra i primi 10 debitori del gruppo risulta esserci un credito di circa Euro 664 mila al 30 aprile 2009 verso Bassilichi S.p.A. con il quale è in corso un contenzioso soggetto a procedura arbitrale.

La seguente tabella rappresenta l'evoluzione dei tempi medi di incasso dei crediti commerciali del Gruppo (escludendo i contenziosi e gli incagli) per il periodo al 30 aprile 2009 e agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006:

	30/04/09	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Tempi medi di incasso (gg)	124	134	113	107

I crediti commerciali vengono smobilizzati tramite il ricorso all'utilizzo di linee di credito concessi dalle banche per affidamenti a breve (principalmente per anticipi fatture), utilizzati al 30 aprile 2009 per Euro 12,1 milioni circa su un totale di affidamenti concessi al Gruppo per circa Euro 18 milioni. Alle linee di credito sono applicati tassi d'interesse variabili.

10.3.3 Ulteriori informazioni finanziarie

Nella relazione al bilancio al 31 dicembre 2006 e nella semestrale 2007, i precedenti Amministratori segnalavano una situazione di incertezza sulla continuità aziendale. In considerazione della grave carenza di liquidità, unita al significativo livello di debiti operativi e finanziari scaduti e considerando il mancato rispetto dei *covenants* relativi ad alcuni finanziamenti, si ritenevano indispensabili interventi strutturali di rafforzamento della struttura patrimoniale e di riscadenziamento del debito. A questo proposito in data 23 marzo 2007, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un aumento di capitale per un importo di massimi Euro 12.950 migliaia ai sensi dell' art. 2441 comma 1 cod. civ., mediante emissione di un numero massimo di azioni ordinarie di nuova emissione pari a n. 5.000.000 e al prezzo di sottoscrizione di Euro 2,59 per ciascuna azione.

Si evidenzia che il suddetto aumento di capitale si inseriva nell'ambito di una più ampia operazione di ristrutturazione aziendale del Gruppo B.E.E. TEAM. In tale contesto, in data 4 aprile 2007, Rocco Sabelli, Tamburi Investments Partners S.p.A. e Stefano Arvati (allora azionista di riferimento di B.E.E. TEAM) hanno sottoscritto l'Accordo Quadro 2007 avente ad oggetto la partecipazione degli stessi al capitale di una società veicolo Data Holding 2007 la quale aveva assunto l'impegno incondizionato ed irrevocabile all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale di B.E.E. TEAM.

Nella seduta del 4 aprile 2007, si segnala che il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM prendeva atto degli accordi raggiunti ed approvava l'accettazione della proposta, condizionata, di accordo di riscadenziamento del debito formulata in data 9 febbraio 2007 da Banca Antonveneta e Interbanca nei confronti dei quali B.E.E. TEAM risultava esposta per finanziamenti complessivi pari a Euro 13,8 milioni. L'Accordo di Riscadenziamento 2007 prevede il rimborso del capitale dovuto da parte di B.E.E. TEAM, in cinque rate annuali costati ogni fine anno a partire dal 31 dicembre 2008 per un importo per ciascuna rata di Euro 2,76 milioni, di cui Euro 2,52 milioni ad Interbanca e Euro 244 migliaia ad Antonveneta. B.E.E. TEAM si è impegnata a pagare gli interessi 2007 in quattro rate trimestrali a partire dal 31 marzo 2008.

In virtù degli accordi presi nell'Accordo Quadro 2007, si fa presente che Data Holding 2007 in data 7 maggio 2007 acquisiva da Stefano Arvati e da sua moglie il 38,12% e da Gianluigi Martusciello il 7,52% del capitale sociale di B.E.E. TEAM per poi sottoscrivere in data 23 maggio 2007 e conformemente all'impegno assunto, il citato aumento di capitale.

Si segnala che, agli inizi del mese di giugno, si chiudeva l'operazione di aumento di capitale mediante emissione di n. 5.000.000 nuove azioni ordinarie ad un prezzo di sottoscrizione unitario pari ad Euro 2,59. Complessivamente, nell'ambito della relativa offerta sono stati esercitati n. 4.999.800 diritti di opzione corrispondenti a complessive n. 4.999.800 azioni, pari al 99,996% del totale delle azioni oggetto dell'Offerta 2007, per un controvalore pari ad Euro 12.949.482. In virtù dell'impegno di sottoscrizione assunto in data 4 aprile 2007 da Data Holding 2007 sottoscriveva n. 200 azioni pari allo 0,004% dell'offerta, per un controvalore complessivo pari a Euro 518,00. Ad esito dell'Offerta 2007, il capitale sociale di B.E.E. TEAM è risultato pertanto pari a Euro 25.948.546,96, suddiviso in n. 10.018.744 azioni ordinarie, da nominali Euro 2,59 ciascuna. Data Holding 2007 risultava, a tale data, proprietaria di complessive n. 4.561.668 azioni di B.E.E. TEAM, pari al 45,53 % del capitale sociale della stessa.

Data Holding 2007, a seguito dell'acquisto della partecipazione del 45,53% si obbligava, in via solidale con i soci di Data Holding 2007, a promuovere un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria ai sensi del combinato disposto degli articoli 106, primo comma, e 109, primo comma, lett. a) del Testo Unico (l'"OPA") sulla totalità delle azioni ordinarie B.E.E. TEAM, incluse quelle emesse nell'ambito dell'Offerta 2007. Data Holding 2007 ha reso noto che in data 10 luglio 2007, ai sensi dell'art. 41, comma 5, del Regolamento adottato da CONSOB con Delibera n. 11971, 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni, si è concluso il periodo di adesione all'offerta pubblica di acquisto totalitaria obbligatoria promossa da Data Holding 2007 e avente ad oggetto n. 5.457.076 azioni ordinarie di B.E.E. TEAM.

Sono risultate portate in adesione all'offerta pubblica di acquisto, n. 834 azioni, pari allo 0,015% delle azioni oggetto dell'offerta pubblica d'acquisto ed al 0,008% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, per un controvalore complessivo di Euro 2.835,60 rispetto ad un corrispettivo dell'offerta di Euro 3,40 per ciascuna azione. A conclusione dell'offerta pubblica d'acquisto, pertanto, Data Holding 2007 è risultata titolare di n. 4.562.502 azioni ordinarie B.E.E. TEAM, pari al 45,54% delle azioni ordinarie B.E.E. TEAM e del capitale sociale della stessa. Non essendosi verificata la fattispecie prevista dall'art. 108 del Testo Unico non è stata promossa un'offerta pubblica residuale sulle azioni ordinarie dell'Emittente, né l'offerente ha esercitato il diritto di riacquisto previsto dall'art. 111 del Testo Unico.

In data 24 ottobre 2007 l'Assemblea straordinaria degli azionisti di B.E.E. TEAM, convocata ai sensi dell'art. 2446 del c.c. ha deliberato la copertura delle perdite risultanti dal Bilancio intermedio al 30 giugno 2007 mediante l'utilizzo delle riserve e la riduzione del capitale sociale da Euro 25.948.546,96 ad Euro 11.521.555,60, attraverso la riduzione del valore nominale di ciascuna delle n. 10.018.744 azioni da Euro 2,59 ad Euro 1,15, approvando altresì la conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

In data 22 dicembre 2007 l'Assemblea degli azionisti di B.E.E. TEAM, ha approvato la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento ed in via scindibile, in una o più *tranches*, il capitale sociale di B.E.E. TEAM fino ad un massimo di 75.000.000,00 di Euro, comprensivo del sovrapprezzo, entro il termine di 5 anni dalla data di iscrizione della suddetta deliberazione assembleare nel competente Registro delle Imprese, da realizzarsi mediante emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,15 ciascuna, da offrire in opzione a tutti gli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma 1 c.c..

La delega al Consiglio è finalizzata a dare piena e completa attuazione al progetto di rilancio dell'attività aziendale attraverso l'acquisizione di partecipazioni in società terze.

In tale direzione, in data 5 marzo 2008 B.E.E. TEAM ha perfezionato l'acquisizione del 100% di Universo Servizi S.p.A., società attiva nel settore dei servizi IT per il mercato assicurativo, controllata dal Gruppo Intesa Sanpaolo. L'operazione ha previsto una valorizzazione di Universo Servizi pari a Euro 22,7 milioni di euro, comprensivo del valore della posizione finanziaria netta risultante alla data del 1 gennaio 2008 e della remunerazione del capitale investito. Il prezzo, quanto ad Euro 10 milioni è stato corrisposto il 5 marzo 2008. Il prezzo residuo, pari a Euro 12,7 milioni, che doveva essere corrisposto entro il 5 marzo 2009 ai sensi di quanto originariamente pattuito tra le parti, dovrà essere corrisposto ad Intesa San Paolo S.p.A. entro il 31 dicembre 2009 (ovvero al perfezionamento dell'Aumento di Capitale, se antecedente) a seguito della conclusione di un accordo di riscadenziamento tra quest'ultima e la Società in data 11 maggio 2009. In conformità a quanto stabilito nell'accordo originario, a decorrere dal 5 marzo 2009, si applica su tale debito un tasso annuo del 3,477%, pari all'Euro Interbank Offered Rate ad 1 mese (determinato alla data del 5 marzo 2009), incrementato di uno spread pari a 200 punti base. Il corretto e puntuale adempimento del pagamento del suddetto prezzo residuo è garantito da un pegno concesso in data 5 marzo 2008 dalla Società a favore di Intesa San Paolo S.p.A. su n. 7.548.441 azioni di Universo Servizi pari al 100% del capitale sociale medesima.

L'operazione ha previsto un versamento soci in conto futuro aumento di capitale per un importo pari a Euro 10 milioni di Data Holding 2007, in conto futuro aumento capitale che potrà essere deliberato dal Consiglio di Amministrazione nell'esercizio della delega conferita dalla Assemblea dei soci nella riunione del 22 dicembre 2007.

In data 30 giugno 2008, B.E.E. TEAM ha raggiunto con Interbanca l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca sui finanziamenti pari a circa Euro 12,5 milioni, che non modifica le garanzie sottostanti al contratto originario (covenants) e che prevede il pagamento del debito complessivo residuo nei confronti di tale istituto in quota capitale, in quattro rate annue di circa Euro 3,1 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013 (mentre l'accordo precedente prevedeva il rimborso in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2008) a prescindere dai parametri economico - finanziari previsti dalle citate garanzie. L'accordo prevede inoltre che in caso di mancato puntuale ed integrale pagamento nei termini previsti anche di una sola delle rate (interessi o quote capitale) B.E.E. TEAM decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente tutti gli importi dovuti. Il nuovo accordo prevede altresì la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013.

In data 11 luglio 2008, l'Assemblea degli azionisti di B.E.E. TEAM ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per un importo massimo di Euro 8.000.000, incluso il sovrapprezzo, ad un prezzo pari a Euro 2,6 per ciascuna azione.

In data 24 luglio 2008, si è conclusa l'operazione di integrazione tra l'Emittente e Praxis Calcolo. L'Emittente ha acquistato il 100% delle azioni Praxis Calcolo per un corrispettivo complessivo pari a circa Euro 13 milioni, mentre gli azionisti di Praxis Calcolo hanno sottoscritto l'Aumento di Capitale Riservato, ad un prezzo, comprensivo del sovrapprezzo, pari ad Euro 2,6 (due virgola sei) per azione, a fronte dell'emissione di n. 2.952.149 nuove azioni, per un importo complessivo pari ad Euro 7.675.587,40.

A seguito della suddetta operazione, il capitale sociale di B.E.E. TEAM risulta pari ad Euro 14.916.526,95 suddiviso in numero azioni 12.970.893.

In esercizio parziale della suddetta delega dell'Assemblea Straordinaria dell'Emittente del 22 dicembre 2007, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato in data 27 marzo 2009 di aumentare

il capitale sociale fino ad un ammontare massimo di Euro 30.000.000, mediante emissione di azioni ordinarie della Società da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c. e nel rispetto delle disposizioni statutarie, ai fini della presente Offerta.

10.4 Informazioni riguardanti eventuali limitazione dell'uso delle risorse finanziarie che abbiano avuto o potrebbero avere, direttamente o indirettamente, ripercussioni significative sull'attività dell'emittente

B.E.E. TEAM è parte di alcuni contratti di finanziamento stipulati con Interbanca di seguito indicati: (i) contratto di finanziamento n. 42581 sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 27 settembre 2001 per l'importo di Euro 12.943.959,26 ("**Finanziamento I**"); (ii) contratto di finanziamento n. 43539 sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 27 settembre 2001 per l'importo di Euro 5.500.000,00 ("**Finanziamento II**"), (iii) contratto di finanziamento n. 49837 sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 2 febbraio 2005 per l'importo di Euro 5.000.000,00 ("**Finanziamento III**").

Gli stessi contratti di finanziamento includono clausole che impongono limiti all'operatività di B.E.E. TEAM e del Gruppo tra cui, tra l'altro, covenants finanziari, vincoli di negative pledge, clausole di limitazione alle modifiche societarie ed ad atti di disposizione, clausole di cross default e altre facoltà di recesso di Interbanca. I contratti di finanziamento in questione prevedono che, in caso di scostamento dalle suddette clausole, Interbanca abbia la facoltà di recedere dai contratti.

Di seguito è fornita una descrizione per ciascuno dei finanziamenti sopra citati delle clausole rilevanti che impongono limiti all'operatività di B.E.E. TEAM e del Gruppo.

Covenants Finanziari

In particolare, i contratti relativi al Finanziamento I e al Finanziamento II prevedono analogamente che Interbanca abbia la facoltà di recedere dai finanziamenti in questione (con conseguente obbligo di rimborso di quanto dovuto da parte del debitore), qualora dall'esame del bilancio consolidato e di esercizio di B.E.E. TEAM, non risultino rispettate, anche disgiuntamente tra di loro, per tutta la durata del finanziamento, le seguenti condizioni (i "**Covenants Finanziari**"): (i) il rapporto tra "ONERI FINANZIARI NETTI e E.B.I.T.D.A." è inferiore a 0,20 e (ii) il Rapporto tra "INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO" e "PATRIMONIO NETTO" è inferiore a 0,75. In relazione ai suddetti parametri, dalla data di stipula dei contratti in questione fino all'ultimo bilancio approvato, si sono registrati a livello di bilancio consolidato i seguenti rapporti ed i relativi scostamenti rispetto ai parametri:

Esercizio	Oneri finanziari /Ebitda (par. A)	Scostamento verso Parametro (A)	Indebitamento Finanziario Netto /Patrimonio Netto (Parametro B)	Scostamento verso Parametro (B)
2002	0,10	<i>Parametro rispettato.</i>	0,56	<i>Parametro rispettato</i>
2003	0,12	<i>Parametro rispettato</i>	0,70	<i>Parametro rispettato</i>
2004	0,33	0,14	1,54	0,80
2005	0,82	0,63	1,81	1,07
2006	0,65	0,46	2,28	1,54
2007 (*)	Ebitda negativo	n.a.	1,52	0,78
2008 (*)	1,71	1,51	3,03	2,29

(*) A partire dal 2007 si tiene conto del versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato in data 5 marzo 2008 da Data Holding 2007 S.r.l.

Come si può evincere dai valori contenuti nella tabella di cui sopra, i suddetti parametri non sono stati rispettati da parte di B.E.E. TEAM a partire dal 2004.

Nonostante il mancato rispetto dei Covenants Finanziari a partire dal 2004, B.E.E. TEAM ha ottenuto nel corso del 2006 e del 2007 la concessione da parte di Interbanca di dilazioni al rimborso delle rate in scadenza dei Finanziamenti mediante la stipula dell'Accordo di Riscadenziamento 2007 e del

Nuovo Accordo di Riscadenziamento Interbanca. Nella considerazione, a giudizio della Società, che con i suddetti accordi di riscadenziamento sono stati superati gli effetti derivanti dagli scostamenti registrati in relazione ai covenants finanziari rispetto alle scadenze così contrattualmente previste, i debiti per il rimborso dei Finanziamenti aventi scadenza oltre il dicembre 2008 sono stati iscritti nel bilancio sintetico intermedio consolidato di B.E.E. TEAM al 30 giugno 2007 tra i debiti bancari non correnti (mentre al 31 dicembre 2006 essi erano stati classificati tra i debiti finanziari correnti) e successivamente tale classificazione è stata mantenuta nel bilancio al 31 dicembre 2007, nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008, nel bilancio al 31 dicembre 2008 e riflessa nei comunicati stampa mensili avente ad oggetto l'evoluzione gestionale e finanziaria del Gruppo.

Clausola di negative pledge

I contratti relativi al Finanziamento I e al Finanziamento II 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 Interbanca che non potrà essere irragionevolmente negato. Il contratto relativo al Finanziamento III prevede che B.E.E. TEAM, per tutta la durata del finanziamento, non possa concedere ipoteche o altre garanzie reali su beni immobili e sulle partecipazioni (salvo per finanziamenti agevolati) attualmente di proprietà sociale ed acquisendi, senza il preventivo consenso di Interbanca. 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 Universo Servizi detenute dalla Società, in relazione a cui B.E.E. TEAM non ha effettuato richiesta di consenso ad Interbanca in virtù delle clausole di negative pledge di cui al Finanziamento I, Finanziamento II e Finanziamento III. Salvo quanto appena precisato, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non avere avuto ulteriori scostamenti rispetto alle suddette clausole di negative pledge.

Clausola di limitazione alle esposizioni debitorie

I contratti relativi al Finanziamento I e al Finanziamento II prevedono analogamente 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 Interbanca che non potrà essere irragionevolmente negato. Si segnala che, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non avere avuto scostamenti rispetto alle suddette clausole di limitazione alle esposizioni debitorie.

Clausola di limitazione alle modifiche societarie ed ad atti di disposizione

I contratti di finanziamento relativi al Finanziamento I, al Finanziamento II ed al Finanziamento III, prevedono che non si possano verificare modificazioni della forma societaria, riduzioni del capitale sociale, fusioni, scissioni, concentrazioni, modifiche della situazione di controllo rispetto alla data del finanziamento, salvo il preventivo consenso di Interbanca che non potrà essere irragionevolmente negato. Il contratto relativo al Finanziamento III prevede, inoltre, che B.E.E. TEAM non possa disporre, totalmente o parzialmente di eventuali partecipazioni societarie (ad eccezione di SOGETRAS), della propria azienda o rami d'azienda ovvero di beni strumentali per un valore superiore ad Euro 500.000 relativo al valore di bilancio, salvo il preventivo consenso scritto di Interbanca. Si segnala che nel corso del 2007 si è verificata una situazione di cambio di controllo, mediante l'ingresso di Data Holding 2007 nel capitale sociale della Società nonché una riduzione di capitale sociale ai sensi dell'art. 2446 c.c., in relazione a cui B.E.E. TEAM non ha effettuato richiesta di consenso ad Interbanca in virtù delle clausole di cui al Finanziamento I, Finanziamento II nonché al

Finanziamento III. Salvo quanto appena precisato, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non avere avuto ulteriori scostamenti rispetto alle suddette clausole.

Clausole di cross default

Ai sensi dei contratti di finanziamento relativi al Finanziamento I ed al Finanziamento II, costituiscono causa di risoluzione l'apertura di procedure concorsuali o di liquidazione nonché il verificarsi di protesti, procedimenti esecutivi di sequestri conservativi, o ipoteche giudiziali o di revoca di affidamenti bancari di importo superiore a circa Euro 1 milione ovvero il mancato rispetto degli obblighi assunti verso Interbanca con altri contratti di finanziamento. Ai sensi del contratto di finanziamento relativo al Finanziamento III, costituiscono causa di risoluzione (i) l'apertura di procedure concorsuali o di liquidazione nonché il verificarsi di protesti, procedimenti esecutivi di sequestri conservativi, o ipoteche giudiziali o di revoca di affidamenti bancari o di qualsiasi altro evento che denoti o sia idoneo a provocare un deterioramento della situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria di B.E.E. TEAM nonché il mancato rispetto degli obblighi assunti verso Interbanca con altri contratti di finanziamento e (ii) la mancata integrale e puntuale esecuzione da parte di B.E.E. TEAM di obbligazioni di natura creditizia/finanziaria assunte con istituti di credito e/o altri enti finanziatori. Si segnala che, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non essere stata in situazioni analoghe a quelle previste dalle suddette clausole.

Facoltà di recesso di Interbanca

Inoltre, ai sensi del contratto di Finanziamento I, Interbanca ha la facoltà di recedere dai finanziamenti qualora si verificano cambiamenti ovvero eventi che possano pregiudicare in modo significativo la situazione economica, finanziaria e patrimoniale di B.E.E. TEAM (come, a titolo esemplificativo, la revoca o la sospensione di affidamenti bancari) ed il cui verificarsi renderebbe improbabile l'adempimento puntuale ed esatto delle obbligazioni di pagamento previste dai contratti di finanziamento.

Con riferimento alle clausole sopra menzionate, diverse dai covenants finanziari, rispetto a cui si sono verificati scostamenti, si segnala che né l'Accordo di Riscadenziamento 2007 né l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca hanno tenuto conto di tali scostamenti..

B.E.E. TEAM non ha in essere ulteriori contratti di finanziamento con banche finanziatrici che contengano rilevanti covenants finanziari o clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo.

A giudizio della Società, con l'Accordo di Riscadenziamento 2007 e l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca sono stati superati a tali date gli effetti derivanti dagli scostamenti registrati rispetto ai covenants finanziari e alle clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo sopra menzionate contenute nei Finanziamenti. Inoltre, alla luce dei medesimi accordi di riscadenziamento, le obbligazioni derivanti dai suddetti covenants finanziari e clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo sono, a giudizio della Società, da considerarsi superati e non più vincolanti per la Società.

Fatto salvo quanto descritto sopra nel presente Paragrafo e nei Paragrafi precedenti 10.1. e 10.3.1, alla data del Prospetto Informativo non vi sono limitazioni all'uso di risorse finanziarie esistenti che abbiano avuto o potrebbero avere, direttamente o indirettamente, ripercussioni significative sull'attività dell'Emittente.

10.5 Informazioni riguardanti le fonti previste di finanziamenti necessarie per adempiere agli impegni di cui al precedente Paragrafo 5.2.2 e 8.1

Salvo quanto indicato nel Capitolo 5, alla data del Prospetto Informativo, non vi sono ulteriori investimenti futuri che siano stati oggetto di impegno definitivo da parte degli organi direttivi della Società. In caso di ulteriori investimenti verranno utilizzate le linee di credito disponibili.

Con riferimento alle fonti di finanziamento relative agli investimenti in corso di realizzazione si rinvia a quanto descritto nel Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 del Prospetto Informativo.

11. RICERCA E SVILUPPO, BREVETTI E LICENZE D'USO

11.1 L'attività di ricerca e sviluppo

Nel corso degli ultimi anni, l'attività di ricerca e sviluppo effettuata dal Gruppo è stata mirata a consolidare i rapporti con i propri clienti, sviluppare per gli stessi nuove forme di *business* e acquisire nuova clientela.

Relativamente ai prodotti del Gruppo, l'attività di ricerca e sviluppo dallo stesso condotta è caratterizzata dal costante aggiornamento dei prodotti stessi sulla base dell'evoluzione tecnologica e delle richieste del mercato ed è effettuata direttamente dagli analisti e programmatori del Gruppo che realizzano e perfezionano i prodotti offerti.

Con riferimento agli esercizi 2007 e 2008, la principale attività di Ricerca e Sviluppo del Gruppo è consistita 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. In relazione allo sviluppo dei servizi DMO e BPO, nell'ambito del programma di sviluppo dal titolo "*Soluzione per l'automazione di processi manuali nell'ambito della gestione documentale*", nell'aprile 2006, la Società ha sviluppato il progetto denominato DAMA (*Document Acquisition Management and Archiving*). Il programma ha avuto come scopo la realizzazione di una piattaforma capace di fornire servizi innovativi nel processo di gestione documentale, attraverso un sostanziale miglioramento delle operazioni di acquisizione dei documenti, sia cartacei che elettronici mediante tecniche intelligenti di *data entry* ed integrazione dell'informazione basata sulla comprensione automatica dei contenuti. Con riferimento al Progetto Dama, per la fase di ricerca sono stati sostenuti costi per *hardware* e consulenze da Enti Pubblici di Ricerca per circa Euro 443 migliaia. Per la fase di sviluppo sono stati sostenuti investimenti in *hardware*, *software*, consulenze e servizi esterni per Euro 878 migliaia e capitalizzazioni di costi interni per circa Euro 1.730 migliaia. Infine, per la fase di industrializzazione, sono previsti investimenti in opere murarie, macchinari, impianti e attrezzature per Euro 590 migliaia. Il programma di spesa ha previsto inoltre ulteriori costi non capitalizzabili per circa Euro 1.554 migliaia. Il piano finanziario ha previsto un contributo a fondo perduto per circa 2.150 mila, un finanziamento a tasso agevolato per circa Euro 2.800 mila e l'apporto di mezzi propri per circa Euro 280 mila.

Nel 2009, la Società ha avviato lo sviluppo del programma "P.R.I.N.C.E. – *Production Resources Improvement - Networking Competitive Enterprises*" rivolto alle aziende manifatturiere appartenenti al sistema della filiera produttiva del "Made in Italy" nel settore della moda. Per raggiungere tale scopo, sono studiati modelli di collaborazione specifici per la filiera della moda "Made in Italy", mettendo a punto anche una piattaforma informativa di tipo "CPM - Collaborative Production Management". Il progetto prevede la partecipazione di una compagine di proponenti tra cui, oltre alla Società con il ruolo di capofila, sono presenti aziende del comparto moda ed enti universitari di ricerca. Nel dicembre 2008, la Società ha presentato domanda preliminare per il contributo al progetto PRINCE a valere sul bando "*Made in Italy*" del programma "Industria 2015" del Ministero dello Sviluppo Economico. La quota di costo totale del programma P.R.I.N.C.E. a carico della Società nel triennio 2009-2011 sarà pari a circa Euro 4 milioni (di cui una parte consistente sono rappresentati da costi interni dedicati al progetto), a fronte di un contributo a fondo perduto di circa Euro 2 milioni. Per il finanziamento di tali investimenti, al netto del suddetto contributo, si prevede di utilizzare risorse generate dalla normale gestione operativa e del circolante. Non sono previste accensioni di specifici finanziamenti.

Universe Servizi ha avviato nel 2009 lo sviluppo di un progetto "Sirius" finalizzato a produrre una piattaforma integrata (nel ramo assicurazioni vita e danni) modulare e scalabile, dotata di un front-end per la gestione della movimentazione contrattuale presso i punti vendita finali, in tecnologia aperta e maggiormente diffusa (java), con un laboratorio attuariale avanzato, nonché multi-ramo e multi-canale. Il progetto Sirius prevede lo sviluppo in tre fasi, le prime due da completarsi entro il 2009 (principalmente rivolte alla realizzazione del front-end) e la terza nel primo trimestre 2010. La Società prevede che saranno sostenuti nel 2009 investimenti a carattere straordinario per un importo pari ad Euro 1.241 mila.

Salvo quanto sopra riportato, il Gruppo non ha sostenuto ulteriori costi significativi negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006, in relazione alla propria attività di ricerca e sviluppo.

B.E.E. TEAM proseguirà nel corso del 2009-2010 ad investire in ricerca e sviluppo pianificando anche altre opportunità progettuali a valere su fondi finanziati dal Ministero dello Sviluppo Economico.

11.2 Brevetti e licenze d'uso

Brevetti

Il Gruppo B.E.E. TEAM non è titolare di alcun brevetto.

Licenze d'uso

Le attività del Gruppo sono svolte in prevalenza utilizzando *software* sviluppato internamente. Inoltre, le licenze più utilizzate sono relative ai sistemi operativi Microsoft (*client* e *server*) ed ai sistemi per *Windows* e *antivirus* (*eTrust* di Computer Associates).

Inoltre, la Società può utilizzare, limitatamente ad alcune attività, le seguenti licenze: Filenet, Hummingbird, CITRIX, Check Point in H.A., CA Unicenter, MS Sharepoint Portal Server, Sequel Server in cluster, Pervasive, Sun Microsystems.

Marchi

L'Emittente ha presentato domanda di registrazione per il marchio "Data Service", come marchio comunitario per affari bancari, di intermediazione bancaria e finanziaria, consultazione professionale d'affari, trasmissioni di messaggi e immagini, prodotti *software* e relativa consulenza.

Inoltre, sono di proprietà del Gruppo i marchi WIPS, DAS, CCA, DATASIGN e ARCOWEB, Progetto Ici On Line e Ici 2000 Internet.

12. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

12.1 Tendenze più significative manifestatesi recentemente nell'andamento della produzione e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita

Nell'esercizio 2008 si è confermata la tendenza ormai storica alla riduzione delle lavorazioni di strumenti di pagamento cartacei (assegni, effetti, Ri.Ba, ecc.). Va segnalato inoltre che la difficile situazione dei mercati finanziari ha comportato una contrazione dei volumi lavorati di pratiche di risparmio gestito e che sono terminate alcune commesse nell'ambito della Pubblica Amministrazione Centrale. L'acquisizione delle società Universo Servizi e Praxis Calcolo nel 2008 hanno tuttavia consentito al Gruppo di allargare la gamma di servizi offerti in ambito IT, di approfondire la presenza nel mercato delle compagnie assicurative e di entrare nel mercato delle telecomunicazioni, Industry e delle piccole e medie imprese.

Il trend di riduzione delle lavorazioni di strumenti di pagamento cartacei è stato confermato nel corso dei primi due mesi dell'anno 2009, compensata dall'attivazione di nuove attività di smaterializzazione di documenti e da servizi innovativi quali il controllo centralizzato dei requisiti formali degli assegni. Oltre a quanto già sopra evidenziato, occorre segnalare che nel 2009 è divenuta operativa B.E.E. Solutions Srl, la quale offre servizi IT nell'ambito del settore finance (posseduta ad oggi al 70% da B.E.E. Consulting S.p.A).

Con riferimento all'aggiudicazione di nuove commesse, nel corso del 2007 e del 2008 si è registrata una significativa diminuzione nell'aggiudicazione delle stesse in particolare nel settore della Pubblica Amministrazione. Tale tendenza è proseguita anche nei primi mesi del 2009, principalmente in ragione della diminuzione di gare inerenti gli ambiti di attività del Gruppo.

I prezzi unitari di vendita non hanno subito variazioni significative.

12.2 Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente.

In data 29 aprile 2009, nel corso dell'assemblea ordinaria della Società che ha approvato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, la Società ha rappresentato che *“il primo ed il secondo semestre 2009 si prospettano negativi ma i risultati sono in linea con le aspettative sia in termini di fatturato che di EBITDA”*. In tale contesto, la Società ha altresì evidenziato che *“l'attività di Security sta progredendo positivamente così come quella di Universo e del Gruppo B.E.E. che dovrebbe mantenere gli obiettivi; qualche difficoltà invece per Praxis Calcolo legata all'andamento della propria clientela che più direttamente è stata toccata dalla situazione economica generale”*.

Inoltre, nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2009, la Società ha rappresentato di ritenere che, per l'esercizio 2009, nonostante le difficoltà legate alla crisi economica e finanziaria internazionale in atto, il processo di riorganizzazione possa essere completato, la marginalità sulle attività tradizionali possa essere recuperata e le nuove attività di crescita programmate possano essere sviluppate. In tale contesto, la Società ha altresì espresso la propria opinione che, in considerazione del posizionamento sul mercato e della forza di penetrazione di un'offerta di servizi innovativi che si sta potenziando, il Gruppo possa raggiungere nel medio periodo gli obiettivi stabiliti nel Piano Economico 2009-2011.

Si segnala che i preconsuntivi relativi all'andamento dei primi tre mesi del 2009 non evidenziano scostamenti significativi rispetto a quanto previsto nel Piano Economico 2009-2011. Gli scostamenti di carattere non rilevante che si sono registrati nei primi tre mesi del 2009 rispetto a quanto previsto nel Piano Economico 2009-2011 derivano principalmente dalle difficoltà rinvenute da Praxis Calcolo in relazione all'andamento della propria clientela, che più direttamente è stata toccata dalla situazione economica generale, nonché da ritardi di emissioni di ordini da parte di clienti appartenenti ad altre società del gruppo che la Società ritiene potranno essere comunque recuperati nel corso dell'esercizio 2009.

Alla Data del Prospetto Informativo non è ancora disponibile una situazione contabile del Gruppo completa relativa all'andamento gestionale dei primi sei mesi del 2009 che permetta alla Società di esprimere un giudizio sulla sussistenza, e sull'entità, di eventuali scostamenti di tali dati rispetto a quanto previsto nel Piano Economico 2009-2011. Sulla base delle informazioni disponibili alla data del Prospetto Informativo e fermo restando quanto illustrato sopra e nei Fattori di Rischio (cfr. Sezione 1, Capitolo 4, Paragrafo 4.18), l'Emittente non ravvede elementi di particolare rilievo tali da poter influenzare in modo significativo le proprie prospettive economico-finanziarie, almeno per l'esercizio in corso.

13. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

13.1 Obiettivi strategici, azioni e principali assunti previsti dal Piano Economico 2009-2011, in proseguimento del Piano Industriale 2008-2010

Come da comunicato stampa diffuso al mercato in data 11 gennaio 2009, il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM ha approvato in data 9 gennaio 2009 il Piano Economico 2009-2011 ed il *Budget* 2009. Il Piano Economico 2009-2011 si pone in proseguimento delle linee strategiche già indicate nel Piano Industriale 2008-2010, come aggiornato al fine di tenere conto degli effetti delle operazioni straordinarie (quali l'acquisizione di Universo Servizi e di Praxis Calcolo) e delle relative sinergie, nonché delle nuove linee di business in corso di attivazione (B.e.e Solution S.p.A.) nonché degli effetti della crisi dei mercati finanziari della seconda metà del 2008.

Infatti, il Piano Industriale 2008-2010, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2007, presentava miglioramenti della performance operativa rispetto ai piani industriali preesistenti grazie ad interventi di efficientamento e riduzione dei costi, correlati al calo degli organici nel business tradizionale, all'esternalizzazione di attività labour intensive con ricorso a strutture operative a basso costo e alla riduzione dei costi generali.

Tuttavia, già nel corso del 2008, la Società aveva rilevato scostamenti rispetto alle previsioni, in particolare quelle riguardanti la linea di business DMO-BPO, dove si erano rilevate maggiori difficoltà nel conseguimento, nei tempi previsti, di alcune efficienze nell'organizzazione aziendale e nell'acquisizione di alcuni ordini e ricavi ad essi conseguenti. Inoltre, il successivo deterioramento del contesto economico generale ha prodotto un rallentamento nella prevista crescita dei ricavi. Conseguentemente, il Gruppo B.E.E. TEAM, in particolare nel terzo trimestre dell'esercizio 2008, ha rilevato difficoltà nel conseguimento, secondo i tempi previsti, degli obiettivi del Budget 2008. Ciò, in particolar modo, nella linea di business DMO-BPO, essendo la clientela principalmente appartenente al settore bancario, maggiormente colpito dalla situazione di crisi finanziaria. Si segnala a tal riguardo che, le previsioni sul risultato dell'esercizio 2008 diffuse al mercato con il comunicato del 22 dicembre 2007 non sono più valide. Infatti, tenendo in considerazione un perimetro di consolidamento equivalente a quello del budget 2008 (con esclusione quindi di Universo Servizi e Praxis Calcolo, acquisite nel 2008), il Gruppo B.E.E. TEAM avrebbe registrato con riferimento ai dati consuntivati al 31 dicembre 2008, un EBITDA negativo (con uno scostamento pari a circa Euro 6,8 milioni rispetto alle suddette previsioni) ed un risultato netto (dopo le imposte) negativo (con uno scostamento pari a circa Euro 9,1 milioni rispetto alle suddette previsioni). Pertanto i risultati dell'esercizio 2008, sebbene in miglioramento rispetto ai dati consuntivati al 30 settembre 2008, si discostano in maniera significativa dalle previsioni sui risultati di esercizio, contenute nel suddetto comunicato del 22 dicembre 2007, tale da rendere tali previsioni non più valide.

Alla luce di quanto sopra descritto, nel gennaio 2009, la Società ha approvato il Piano Economico 2009-2011, le cui linee strategiche prevedono un'accelerazione dell'operazione di riorganizzazione e di ristrutturazione del Gruppo oltre che la crescita nei settori di attività provenienti dalle nuove acquisizioni.

Di seguito sono rappresentati i principali obiettivi e linee strategiche del Piano Economico 2009-2011 suddivisi per business unit.

DMO-BPO

- Revisione della struttura produttiva BPO/DMO, tramite ridimensionamento delle strutture operative/siti produttivi e strumenti di mobilità, già a partire dal secondo semestre 2009 con particolare riferimento alle attività di BPO.
- Utilizzo di nuove tecnologie sul documentale; la Società ha identificato l'esigenza di possedere una piattaforma evoluta di Document Management su cui costruire la propria strategia tecnico commerciale. L'obiettivo che la Società intende conseguire consiste nella realizzazione di un sistema che memorizza e tiene traccia di documenti in formato elettronico o cartaceo attraverso l'interazione di vari componenti (capture, storage, metadata, retrieval, workflow, Firma Digitale, security, versioning, ecc.).
- Avvio della trasformazione del portafoglio di offerta verso attività a maggior valore aggiunto.
- Commercializzazione diretta di soluzioni informatiche di archiviazione.

Sicurezza e Mobilità

- Crescita dei ricavi per servizi di Videosorveglianza.
- Aumento della presenza nel settore dei servizi per la Mobilità.
- Mantenimento di bassi costi di delivery.

Le azioni previste nel settore Sicurezza e Mobilità includono il consolidamento della proposta relativa al tema allargato del Security Management, con l'obiettivo di presentarsi come *outsourcer* di soluzioni di visualizzazione, di registrazione digitale e di gestione degli impianti di sorveglianza con riferimento sia alla base di clientela consolidata, che ad altri mercati quali aeroporti, stazioni ferroviarie, porti marittimi e istituzioni culturali. L'approccio metodologico consiste nel pianificare, costruire, e gestire allo stesso livello e con strumenti altamente integrati sia la sicurezza fisica che la sicurezza logica introducendo il concetto di "Sicurezza Integrata".

Consulenza

Le linee strategiche relative alla consulenza prevedono una crescita significativa dei ricavi tramite offerta di servizi volti all'ottimizzazione dei processi aziendali, in particolare bancari, rivolta principalmente sul portafoglio clienti esistente con l'obiettivo di integrare l'offerta di consulenza specialistica per i servizi finanziari e strutturare un'offerta di nicchia ad alto valore aggiunto che non vada a confrontarsi con le grandi società di consulenza, ma che si configuri come sinergica rispetto all'offerta di DMO-BPO nell'area finanza e back-office tradizionale.

Inoltre la crescita dei servizi di consulenza prevede, oltre, al consolidamento del posizionamento nei servizi di consulenza offerti da B.E.E. Consulting S.p.A. al settore Finance e la verifica di nuove opportunità di mercato per favorire la crescita organica di realtà tematiche specializzate, la diversificazione del portafoglio clienti, l'aumento dimensionale delle singole commesse, l'estensione dell'offerta ai mercati Telecom e Energy e la creazione di nuovi poli di eccellenza (Payments, Compliance e Risk Management), anche attraverso alleanze.

Servizi di Information Technology

Le linee strategiche dei nuovi settori di attività prevedono l'aumento della spinta commerciale, finalizzata sia all'ampliamento del "portafoglio clienti" sia all'approfondimento delle relazioni con la clientela consolidata, per i servizi di IT outsourcing nel settore delle Assicurazioni Vita e Danni, offerti da Universo Servizi S.p.A., nonché per i servizi IT rivolti ai settori delle TLC, Utilities, e delle piccole e medie imprese industriali e di servizi, offerti da Praxis Calcolo; in particolare, le azioni previste nelle società neoacquisite prevedono:

Universo Servizi

- Aumento dei Livelli di Servizio nella gestione.
- Evoluzione tecnologica delle piattaforme.
- Ingresso nella System Integration e di Consulenza specialistica.
- Rafforzamento della fase commerciale per l'acquisizione di nuovi clienti.

Praxis Calcolo

- Valorizzazione e sviluppo presenza su clienti di grande dimensione (Enel, Telecom Italia e Vodafone).
- Sviluppo di un'offerta tecnologica innovativa (Web 2.0 e Google, Stack tecnologico Java, Dynamics, CRM,...).
- Partnership con principali player di mercato (Microsoft, Infor, Oracle).
- Maggiore capacità commerciale di sviluppo di business.
- Efficienza operativa nel delivery.
- Creazione di poli di eccellenza intercompany (Praxis, Universo, B.E.E. Solutions).

Per il Gruppo B.E.E. TEAM resta centrale l'attenzione alla qualità del servizio finalizzato alla creazione di valore ed il crescere dell'attenzione alla variabile costi come leva di recupero delle marginalità.

14. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E ALTI DIRIGENTI

14.1 Informazioni circa gli organi amministrativi, di direzione e di vigilanza, i soci e gli alti dirigenti

14.1.1 Consiglio di Amministrazione

Alla data del Prospetto Informativo, il Consiglio di Amministrazione della Società, nominato dall'Assemblea ordinaria in data 18 maggio 2007, come integrato mediante la cooptazione di Anna Molinotti a seguito di dimissioni di Gianfranco Sgrò in occasione della seduta consiliare del 24 luglio 2008 e confermata dall'Assemblea degli Azionisti del 30 settembre 2008 e mediante la cooptazione di Adriano Seymandi a seguito delle dimissioni di Fernando Napolitano in occasione della seduta consiliare del 30 settembre 2008 e confermato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2009, per un triennio fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2009, è composto come segue:

Nome e cognome	Carica	Data di nomina	Luogo e data di nascita
Rocco Sabelli	Presidente	18 maggio 2007	Agnone (IS), 12 agosto 1954
Adriano Seymandi	Amministratore Delegato	30 settembre 2008	Saluzzo (CN), il 5 gennaio 1945
Luciano Acciari	Consigliere non esecutivo	18 maggio 2007	Roma, 15 aprile 1945
Claudio Berretti	Consigliere non esecutivo	18 maggio 2007	Firenze, 23 agosto 1972
Enzo Mei	Consigliere Indipendente	18 maggio 2007	Roma, 14 giugno 1938
Giuseppe Sammartino	Consigliere non esecutivo	18 maggio 2007	Agnone (IS), 18 settembre 1955
Anna Molinotti	Consigliere Indipendente	24 luglio 2008	Imola (BO), 30 luglio 1958

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione è domiciliato per la carica presso la sede sociale dell'Emittente. L'Amministratore Delegato è domiciliato presso la sede sociale dell'Emittente. L'amministratore, Luciano Acciari, è domiciliato a Roma, in Via delle Quattro Fontane, n. 20. L'amministratore, Claudio Berretti, è domiciliato in Milano, Via Pontaccio n. 10. L'amministratore, Giuseppe Sammartino, è domiciliato in Riano, Via Tiberina s.n.c. Colle Romano n. 61. L'amministratore, Enzo Mei, è domiciliato a Roma, Via Claudio Monteverdi n. 10. L'amministratore, Anna Molinotti, è domiciliata in Bologna, Via Zamboni n.2.

Per le modalità di nomina del Consiglio di Amministrazione, si rinvia anche agli estratti del Patto Parasociale Data Holding e del Patto Parasociale Data Service riportati rispettivamente in Appendice n. 1 e in Appendice n. 2.

Si segnala che la carica di consigliere indipendente è rivestita da soggetti che possiedono i requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'art. 148 del Testo Unico.

Tutti i componenti il Consiglio di Amministrazione sono in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'art. 2 del Regolamento del Ministro della Giustizia n. 162/2000, come richiamato dall'art. 147-

quinqües del Testo Unico e non si trovano in nessuna delle condizioni di ineleggibilità o di decadenza previste dall'art. 2382 del codice civile o, a seconda del caso, dall'art. 148, comma 3, del Testo Unico, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del medesimo Testo Unico.

Nessuno dei componenti il Consiglio di Amministrazione sopra indicati:

- ha subito condanne in relazione a reati di frode nei cinque anni precedenti la pubblicazione del Prospetto Informativo;
- è stato mai associato, nella propria qualità di membro degli organi di amministrazione, di direzione o vigilanza di altre società a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o altre procedure concorsuali nei cinque anni precedenti la pubblicazione del Prospetto Informativo;
- ha subito incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate), né interdizioni, da parte di un tribunale, dalla carica di membro dell'organo di amministrazione o direzione o controllo dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi società nei cinque anni precedenti la pubblicazione del Prospetto Informativo.

Di seguito, sono riassunte le informazioni più significative circa l'esperienza professionale dei componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente:

Rocco Sabelli, è stato Amministratore Delegato del Gruppo Piaggio e di IMMSI, la holding industriale e di servizi immobiliari cui fa capo il controllo e la gestione della stessa Piaggio. Laureato in Ingegneria Chimica a Roma, dopo alcune esperienze lavorative in aziende di produzione, entra in GEPI (Sviluppo Italia) dove si occupa di fusioni ed acquisizioni. La sua carriera prosegue nel gruppo Eni dove ricopre diverse cariche in società del gruppo fino a quella di Presidente e Amministratore Delegato di Nuova Ideni, finanziaria di partecipazioni industriali. Nel 1993 entra nel gruppo Telecom Italia dove si occupa di pianificazione e controllo; nel 1995 sarà in TIM di cui sarà direttore generale. Sarà tra i soci fondatori di Omniainvest, holding di partecipazioni industriali con a capo Roberto Colaninno di cui viene nominato Amministratore Delegato. Sarà Amministratore Delegato anche della IMMSI S.p.A., holding industriale e di servizi immobiliari quotata alla Borsa di Milano e controllata indirettamente da Omniainvest. Nel 2003, a seguito dell'acquisizione da parte di IMMSI del controllo della gestione de Gruppo Piaggio, è nominato Amministratore Delegato di quest'ultima. Nel 2004 è Amministratore Delegato dell'Aprilia e nel novembre 2006 lascia tutte le cariche del Gruppo Piaggio. Nel 2007 rileva la Società di cui è Presidente.

Adriano Seymandi, nato a Saluzzo (CN), il 5 gennaio 1945, laureato nel 1967 in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Torino. Dopo esperienze lavorative in aziende operanti nel settore bancario ed utility, è approdato in aziende di telecomunicazioni dove ha ricoperto posizioni a vari livelli, fino a ricoprire per un quinquennio l'incarico di chief financial officer di Telecom Italia Mobile S.p.A.. E' stato Presidente, Amministratore Delegato, Consigliere d'Amministrazione, componente di collegi sindacali e consulente di aziende medio-grandi, operanti in Italia ed all'estero

Luciano Acciari, nato a Roma il 15 aprile 1945, avvocato esperto in materia societaria e fiscale, partner dello Studio Legale Gianni, Origoni, Grippo & Partners. Ha lavorato in Finmeccanica come dirigente e successivamente come responsabile del servizio legale, societario e fiscale del gruppo. Esperto in acquisizione di società e complessi aziendali, riorganizzazione di gruppi societari, quotazioni di società in mercati borsistici nazionali ed internazionali. Dal 1998 è Segretario del Consiglio di Amministrazione della stessa Società. E' stato successivamente segretario del Consiglio

di Sorveglianza della ST Microelectronics NV quotata in borsa a New York, Parigi, Milano; Presidente de Consiglio di Amministrazione della Autostar Immobiliare S.p.A.; sindaco della Beni Stabili S.p.A..

Claudio Berretti, nato a Firenze il 23 agosto 1972, residente a Milano. Laureato in Economia Aziendale. Borsa di Studio da parte della Banca Commerciale Italiana e Borsa di Studio Comunitaria per progetti di lavoro all'estero. Prima della attuale attività ha svolto collaborazioni presso "Federtessile" di Milano, Fiat UK Ltd a Londra e Magneti Marelli UK. Dal 1995 ad oggi presso Tamburi Investment Partners S.p.A. società specializzata nella consulenza per operazioni di finanza straordinaria e in operazioni di investimento in società quotate e non. Dal 2004 ricopre la carica di Direttore Generale.

Enzo Mei, nato a Roma il 14 giugno 1938. Presso l'Università degli Studi di Roma, si è laureato in Giurisprudenza, nel 1961, ed in Scienze Politiche nel 1963; ha partecipato, nel 1967, al corso post universitario in "Disciplina Bancaria" presso la Facoltà di Economia e Commercio di Roma. Inoltre, ha completato il corso di laurea in Scienze Economiche e Bancarie presso l'Università degli Studi di Siena. E' stato assistente alla cattedra di Politica Monetaria e Creditizia presso la Facoltà di Scienze Politiche di Roma dal 1963 al 1965. La sua esperienza professionale inizia nel 1964, presso la Direzione Generale della Banca Nazionale del Lavoro Servizio del Personale. Successivamente, opera nel settore di Direzione del Personale presso la filiale di Brescia, Prato, Vicenza e Bergamo. Dal maggio 1976, presta attività professionale di consulenza finanziaria per la Federlazio e, in seguito, come contitolare di General Service Italia S.p.A., per primari operatori economici italiani ed esteri.

Giuseppe Sammartino, nato nel 1955 ad Agnone (IS), Presidente di Ventura Highway 11:11 s.r.l., Consigliere di Data Holding S.r.l., B.E.E. TEAM e MUVIS s.r.l.. E' stato segretario Generale di H3G (La 3), direttore della comunicazione di FARMINDUSTRIA e direttore della comunicazione di Assicurazioni Generali dal 2007 al 2008.

Anna Molinotti, laureata in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Bologna, ha maturato il suo percorso professionale nel settore bancario e finanziario occupandosi di operazioni creditizie per la clientela Corporate e di attività di gestione Partecipazioni e M&A dapprima nel Gruppo CAER e Cardine e successivamente nel comparto del Private Equity del Gruppo Intesa Sanpaolo dove attualmente ricopre la carica di Responsabile Partecipazioni e Investimenti della società IMI Investimenti S.p.A.. Riveste incarichi in organi amministrativi di società di investimento del Gruppo ISP e negli organi amministrativi di società e banche partecipate oltre che in comitati di fondi di private equity.

Poteri del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi ed illimitati poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, escluse soltanto le deliberazioni che la legge riserva all'Assemblea dei Soci. Sono inoltre riservate al Consiglio di Amministrazione le seguenti competenze:

- la decisione di fusione nei casi di cui agli articoli 2505 e 2505-bis;
- l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie;
- la riduzione del capitale sociale in caso di recesso di soci;
- l'adeguamento dello statuto sociale a disposizioni normative;
- il trasferimento della sede sociale nell'ambito della provincia.

- definizione delle linee strategiche ed organizzative aziendali (ivi compresi piani, programmi e budgets);
- accordi con operatori del settore, altre aziende o gruppi, nazionali ed esteri, di rilevanza strategica eccedenti la normale operatività;
- aumenti di capitale, costituzione, trasformazione, quotazione in Borsa, fusioni, scissione, messa in liquidazione, stipula di patti parasociali, relativi a controllate dirette;
- acquisto, permuta, vendita di immobili, nonché locazioni ultranovennali;
- operazioni finanziarie attive e passive, a medio e lungo termine, superiori ad Euro 2.500.000 per singola operazione;
- rilascio di fidejussioni di importo superiore ad Euro 2.500.000 per singola operazione;
- acquisizione e cessione, anche mediante esercizio o rinuncia di diritti di opzione, conferimento, usufrutto, costituzione in pegno ed ogni altro atto di disposizione, anche nell'ambito di joint ventures, aventi ad oggetto partecipazioni in società ovvero di assoggettamento a vincoli delle partecipazioni stesse;
- cessione, conferimento, affitto, usufrutto ed ogni altro atto di disposizione, anche nell'ambito di joint ventures ovvero di assoggettamento a vincoli dell'azienda ovvero di rami di essa.

Il Consiglio di Amministrazione, ovvero il Presidente, riferiscono tempestivamente e, comunque con periodicità almeno trimestrale, al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle società controllate; in particolare riferiscono sulle operazioni in cui essi abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi o che siano influenzate dall'eventuale soggetto che esercita l'attività di direzione e controllo.

La comunicazione viene effettuata in occasione delle riunioni consiliari e, quando particolari esigenze lo facciano ritenere opportuno, essa potrà essere effettuata anche per iscritto al Presidente del Collegio Sindacale, il quale darà atto del ricevimento della medesima nel libro previsto dal numero 5 dell'articolo 2421, codice civile.

Poteri attribuiti ad alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2008 sono stati revocati tutti i poteri attribuiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione con delibera del Consiglio di Amministrazione del 18 maggio 2007 dal momento che gli stessi furono assunti in via provvisoria ed in attesa dell'assetto organizzativo dell'intero gruppo. Nel primo trimestre del 2008 è stata adottata una nuova struttura organizzativa in unità di business.

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2008 sono stati conferiti al nuovo Amministratore Delegato, Adriano Seymandi, i seguenti poteri:

- a) gestire e amministrare l'azienda sociale;
- b) deliberare e compiere tutti gli atti che rientrano nell'ordinaria amministrazione della Società attivando i necessari rapporti con le società controllate, collegate o partecipate;
- c) dare esecuzione alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione compiendo gli atti, anche di

straordinaria amministrazione, deliberati dal Consiglio stesso

Nella generalità delle attribuzioni e dei poteri come sopra conferiti, da esercitarsi a firma singola e con facoltà di delega, si intendono espressamente compresi, i seguenti poteri che potranno essere esercitati dall'Amministratore Delegato, con firma singola, fermi restando comunque i poteri riservati al Consiglio di Amministrazione, per lo svolgimento delle attività che rientrano nella sua area di responsabilità:

1. rappresentare la Società davanti a qualsiasi Autorità giudiziaria e amministrativa, sia ordinaria, sia speciale, in qualsiasi procedura ed in qualsiasi grado e sede di giurisdizione, anche in sede di revocazione o di cessazione con poteri di deliberare, proporre e sottoscrivere qualunque dichiarazione, domanda, eccezione, ricorso, opposizione, difesa e qualunque atto di qualsiasi natura; proporre e rimettere querele e rinunciare alle stesse, presentare denunce, costituirsi parte civile in processi penali, intervenire nei processi penali in rappresentanza delle Società in qualità di parte offesa, definire e compromettere in arbitri, anche amichevoli compositori, qualsiasi vertenza, sia in base a clausola compromissoria, sia in base a separati atti di compromesso, nominando arbitri e provvedendo a tutte le formalità inerenti e relative ai conseguenti giudizi arbitrali; rappresentare la Società nelle procedure concorsuali; conciliare o transigere in sede giudiziale le controversie; deferire e riferire giuramenti; deferire e rispondere ad interrogatori ed interPELLi anche in materia di falso civile; fare ed esigere depositi giudiziari rilasciando quietanza di discarico; compiere tutto quanto precede anche a mezzo di speciali procuratori con potestà di nominare avvocati e procuratori rilasciando per conto delle società le relative procure alle liti sia generali che speciali e di eleggere domicilio, nonché di nominare procuratori speciali per rappresentare la Società;
2. effettuare ogni operazione presso la Motorizzazione Civile e/o il Pubblico Registro Automobilistico relativa, tra l'altro, al trasferimento della proprietà di autoveicoli, aggiornare i certificati e sottoscrivere i relativi contratti e documenti per conto della Società;
3. aprire e chiudere conti correnti bancari e postali e su di essi operare; trarre assegni bancari, richiedere assegni circolari, ordinativi di pagamento o di accreditamento, nei limiti delle somme che risultino comunque disponibili, effettuare pagamenti di debiti aziendali di qualunque importo e natura, in qualsiasi forma; emettere, firmare e girare tratte concordate con la clientela italiana e straniera a copertura di forniture della Società; in generale, compiere qualsiasi atto dispositivo di somme, valori, crediti, effetti di commercio, divise, ecc.;
4. firmare la corrispondenza della Società;
5. rappresentare la Società presso le Camere di Commercio e gli uffici del Registro delle Imprese richiedere, depositare e/o ritirare presso gli stessi, nonché presso gli altri uffici amministrativi, finanziari e postali, pubblici o privati, qualsiasi certificato, dichiarazione, documento, atto in genere, nonché lettere, raccomandate, assicurate, plichi, valori, titoli, merci, ecc.; compiere con enti pubblici e/o privati qualsiasi atto al fine di ottenere le utenze necessarie all'esercizio dell'impresa sociale;
6. rappresentare la Società avanti alla Direzione Generale, all'Ufficio del registro, agli Uffici tecnici tributari, agli Uffici distrettuali delle imposte, agli Uffici IVA, agli Uffici comunali, compresi quelli competenti per le imposte locali ed, in generale, avanti alle Amministrazioni finanziarie centrali, locali e degli enti pubblici territoriali, sottoscrivere e presentare ricorsi, dichiarazioni di redditi della Società, dichiarazioni di sostituti di imposta ed ogni altra dichiarazione prevista dalla normativa tributaria; presentare ricorsi contro qualunque atto e/o provvedimento emesso dalle

suddette amministrazioni finanziarie avanti alle Commissioni Tributarie ed agli altri organi giudicanti competenti, proporre impugnazioni ed appelli, accettare e sottoscrivere le relative transazioni, convenendone tutti i termini anche economici; firmare le denunce di comunicazione valutaria statistica, e quant'altro necessario per tutte le operazioni connesse con il commercio internazionale, di esportazione, importazione e transito;

7. presentare domande e svolgere qualsiasi pratica intesa ad ottenere il riconoscimento di agevolazioni finanziarie e/o fiscali, dalla legislazione comunitaria, primaria e secondaria nazionale e/o dalla normativa emanata da enti pubblici territoriali e/o da altri enti pubblici;
8. in materia di operazioni bancarie e finanziarie in genere, trattare e definire, con banche ed istituti di credito, affidamenti e finanziamenti in Euro o valuta estera, utilizzabili in qualsivoglia forma fino a un massimo di Euro 2.500.000; aprire e chiudere conti correnti bancari e postali e su di essi operare; disporre la concessione e l'utilizzo di aperture di credito; trattare e definire condizioni e modalità di provvista e di impiego anche nell'interesse delle società controllate direttamente od indirettamente; ottenere fidejussioni (bancarie ed assicurative), avalli, garanzie in genere per le obbligazioni assunte dalla Società verso terzi e nell'interesse della stessa; rilasciare, o far rilasciare, da banche, società finanziarie, garanzie di firma nell'interesse della Società per lo svolgimento della sua impresa; trarre assegni bancari, richiedere assegni circolari, ordinativi di pagamento o di accreditamento, nei limiti delle somme che risultino comunque disponibili; girare, negoziare, quietanzare assegni e vaglia all'ordine della Società od a questa girati; disporre del loro relativo importo, ordinarne il protesto; girare per l'incasso ed allo sconto, e quietanzare cambiali e tratte all'origine della Società od a questo girate; disporre del loro ricavo, ordinarne il protesto; aprire e chiudere conti correnti postali, effettuare sugli stessi versamenti e prelevamenti, rilasciare quietanze; incassare somme, nonché vaglia, assegni, effetti e titoli presso banche, esigere crediti e ritirare valori da chiunque e per qualsiasi causale dovuti alla Società; effettuare pagamenti di debiti aziendali di qualunque importo e natura, in qualsiasi forma; emettere, firmare e girare tratte concordate con la clientela italiana e straniera a copertura di forniture della Società; in generale, compiere qualsiasi atto dispositivo di somme, valori, crediti, effetti di commercio, divise, ecc.;
9. ancora in materia di operazioni finanziarie, sottoscrivere contratti di locazione finanziaria purché aventi ad oggetto la locazione di beni attinenti all'oggetto sociale, con durata non superiore ai nove anni, un ammontare massimo di Euro 2.500.000 per singolo contratto; concludere operazioni di factoring, sottoscrivere i relativi contratti, determinare i crediti da cedere, il prezzo delle cessioni, determinare le condizioni del factoring, convenendo patti e clausole, a contenuto sia reale che obbligatorio;
10. rappresentare la Società avanti le società di assicurazione e riassicurazione, presentare denunce di danni, presenziare alle perizie, accettare transazioni, convenendone tutti i termini anche economici;
11. intervenire e concorrere negli appalti pubblici in genere, banditi da qualsiasi ente pubblico e/o privato, internazionale, comunitario, nazionale e/o locale, e negli incanti giudiziari, rappresentando la Società in ogni fase dei relativi procedimenti, sottoscrivendo le domande, le istanze e le comunicazioni;
12. concludere, modificare, risolvere, consentire novazioni, rinnovazioni, proroghe (anche tacite), transigendo ogni vertenza relativa ai seguenti contratti passivi aventi importo inferiore od uguale ad Euro 2.500.000: a) contratti di acquisto riguardanti il patrimonio mobiliare della Società direttamente o indirettamente connessi alle attività societarie (ad esclusione delle partecipazioni

che verrebbero iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie per le quali si richiede una apposita delibera consiliare), comprese le attrezzature per gli impianti della Società, i mobili per gli uffici, le materie prime, gli autoveicoli ed ogni altro tipo di beni mobili soggetti a registrazione; b) contratti di locazione di durata non superiore a nove anni, di affitto, di comodato, di beni mobili ed immobili; c) contratti di prestazione di servizi, sub contratti ed ogni altro tipo di contratti di fornitura; contratti di spedizione e contratti per il trasporto di persone e/o cose per terra, aria o mare; d) contratti di assicurazione e riassicurazione per ogni rischio e per ogni ammontare; e) contratti di mandato, di commissione, di agenzia (con o senza rappresentanza) di distribuzione, di intermediazione, di deposito e/o conto deposito, di pubblicità, di sponsorizzazione, di consulenza in genere; f) contratti relativi a software e/o hardware; g) contratti relativi a beni immateriali riguardanti la proprietà intellettuale; h) qualunque altro contratto passivo di importo inferiore o uguale a Euro 2.500.000;

13. curare i rapporti con e rappresentare la Società presso la CONSOB, la Borsa Italiana S.p.A. ed ogni altra Autorità pubblica o indipendente;
14. rappresentare in Italia ed all'estero la Società presso qualunque organo e/o ufficio dell'Unione Europea, l'Amministrazione dello Stato, gli enti pubblici territoriali e non, gli uffici pubblici e privati, le organizzazioni di categoria e sindacali, gli Uffici doganali, gli Uffici postali e telegrafici;
15. rappresentare, proponendo domande, istanze, ricorsi, reclami, la Società innanzi alle Autorità Giudiziarie ed Amministrative, e ad ogni altra Autorità pubblica e/o indipendente quale, a titolo esemplificativo, le Autorità Garanti della Concorrenza e del Mercato, Autorità Garante per la protezione dei dati personali, Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni, Autorità per l'energia elettrica e il gas, anche con facoltà di agire e stare in giudizio nominando avvocati e procuratori alle liti;
16. in materia di sicurezza sul lavoro, prevenzione degli infortuni e tutela dell'ambiente (anche di lavoro), compiere tutti gli atti necessari, compresa l'attribuzione di mansioni e la nomina di delegati responsabili di settore, che agiscano anche quali procuratori, per assicurare ovunque il rispetto delle leggi in materia di sicurezza ed igiene nei luoghi di lavoro e protezione e tutela dell'ambiente e della salute dei lavoratori; rappresentare la Società nei rapporti con i terzi, inclusi i consulenti, e con le autorità amministrative e giudiziarie, nell'ambito dei poteri conferiti al presente punto; provvedere a fornire e sovrintendere alla massima informazione ai lavoratori (subordinati, ausiliari e/o autonomi) degli eventuali rischi, generici e specifici, connessi allo svolgimento del lavoro cui possono essere esposti, rendendo note le norme essenziali di prevenzione, sicurezza e igiene mediante affissione degli ambienti di lavoro di estratti delle stesse e comunque con ogni altro idoneo mezzo che ne possa rendere più utile ed immediata la conoscenza; predisporre ed applicare una adeguata normativa interna di protezione, sicurezza ed igiene ambientale e degli ambienti, in conformità alle vigenti disposizioni normative; disporre, controllare ed esigere, anche in applicazione delle norme disciplinari, che tutti osservino le norme di legge e delle disposizioni interne in materia di sicurezza, tutela ed igiene ambientale e degli ambienti utilizzando tutto quanto messo a loro disposizione; provvedere a vigilare che tutti i dispositivi di sicurezza ed i mezzi anche personali di protezione, siano sempre utilizzati ed in perfetto stato di efficienza, avvalendosi per tale controllo di personale preposto che dovrà segnalare le eventuali inosservanze del caso; verificare costantemente la rispondenza di tutti gli impianti ed attrezzature e quant'altro alle disposizioni di legge, adeguandole alle nuove tecnologie in materia di sicurezza, igiene ed ecologia e a quanto richiesto dalla normativa di prevenzione incendi; curare ogni adempimento di carattere amministrativo connesso all'ecologia e alla sicurezza e igiene sul lavoro;

17. chiedere attestati di privativa in genere (nessuno escluso od eccettuato) e di brevetti, per invenzioni industriali e per modelli di utilità, proroghe e complementi, in Italia ed all'estero, e far valere i diritti della società nel campo della proprietà intellettuale; chiedere la registrazione dei marchi, comunque costituiti, in Italia e all'estero, svolgendo ogni conseguente adempimento;
18. concorrere ad aste pubbliche, gare e private licitazioni anche per forniture alle pubbliche Amministrazioni, impegnandosi ed agendo a nome della Società nell'assicurazione dei relativi atti e/o eventuali accordi ad essi correlati;
19. partecipare a tutte le sedute pubbliche delle Commissioni aggiudicatrici di aste pubbliche, gare, licitazioni private, procedure negoziate indette da Pubbliche Amministrazioni, centrali e locali, e da qualsiasi Ente o Organismo, pubblico o privato. Compiere tutti gli atti e le operazioni che risultino strumentali, integrativi o comunque consequenziali rispetto a quelli indicati nei punti precedenti;
20. curare i rapporti e rappresentare la Società di fronte alla Banca d'Italia ed all'Ufficio Italiano dei Cambi in tutte le operazioni finanziarie, valutarie e di altra natura;
21. curare i rapporti con le banche e/o le imprese di investimento incaricate di svolgere il compito di Sponsor e di Specialista, ai sensi e per gli effetti del vigente Regolamento del Nuovo Mercato;
22. rappresentare la Società avanti all'Ispettorato del lavoro, ai sindacati, agli Uffici del lavoro, agli enti di previdenza e/o assistenza sociale; provvedere alla regolare tenuta dei libri e dei documenti obbligatori contemplati da leggi e regolamenti in materia di lavoro e di previdenza; sottoscrivere e presentare dichiarazioni, comunicazioni, attestazioni, ai fini della normativa in tema di previdenza e/o assistenza sociale, nonché in materia di assicurazione contro gli infortuni sul lavoro, condurre e/o transigere le controversie convenendone tutti i termini anche economici;
23. assumere, trasferire, sospendere, licenziare il personale di ogni ordine e grado, inclusi i Dirigenti, salvo riferire alla prima riunione del Consiglio di Amministrazione, successiva ad ogni decisione, relativa all'assunzione o al licenziamento di un dirigente, a capo di una determinata Unità di Business; concludere contratti di formazione lavoro e contratti di consulenza; nominare e revocare agenti, sub agenti, commissionari, piazzisti, rappresentanti ed in genere ausiliari di commercio per la vendita in Italia ed all'estero dei prodotti e servizi della Società;
24. nominare e revocare procuratori speciali e procuratori ad negotia per singoli atti, categorie di atti e/o operazioni, fissandone i poteri nell'ambito di quelli propri e l'eventuale compenso; conferire, modificare e revocare incarichi di consulenza e di collaborazione professionale;
25. rappresentare la Società nelle assemblee ordinarie e straordinarie delle società e/o degli enti partecipati, con ogni inerente potere di rappresentanza e autorizzazione, ed, a tal fine, di costituire mandatari o delegati ai sensi di legge;
26. sovrintendere all'andamento delle società direttamente o indirettamente controllate dalla Società.

La seguente tabella indica le altre società quotate in mercati regolamentati anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni in cui alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione hanno ricoperto cariche negli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero sono stati soci negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa il loro status alla data del Prospetto Informativo.

Nome e cognome	Attività	Società presso la quale è svolta l'attività esterna	Status alla data del Prospetto Informativo
Rocco Sabelli	Amministratore Delegato	CAI S.p.A.	In carica
	Consigliere	Colacem S.p.A.	In carica
Luciano Acciari	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Autostar Immobiliare	In carica
	Consigliere	Ianus S.r.l.	In carica
	Sindaco Effettivo	Beni Stabili	In carica
	Consigliere	Airport Investments	In carica
	Segretario C.d.A.	Finmeccanica S.p.A.	In carica
	Segretario del Consiglio di Sorveglianza	ST Microelectronics S.r.l.	In carica
Claudio Berretti	Consigliere	Tamburi Investments Partners SpA	In carica
	Consigliere	Secontip S.p.A.	In carica
	Amministratore Unico	Startip S.r.l.	In carica
	Consigliere	Praxis Calcolo S.p.A.	In carica
	Consigliere	Open Family Office SIM S.p.A.	In carica
	Consigliere	B.E.E. TEAM S.p.A.	In carica
Enzo Mei	Presidente	Soc. Gestione Capannelle S.p.A.	In carica
	Amministratore Delegato e socio	General Service Italia S.p.A.	In carica
	Consigliere	Fondiarìa SAI S.p.A.	In carica
	Consigliere	La Magona S.r.l.	In carica
	Consigliere	Vigest s.r.l.	In carica
Giuseppe Sammartino	Amministratore Unico	Ventura Highway S.r.l.	In carica
	Consigliere	MUVIS S.r.l.	In carica
Anna Molinotti	Consigliere	Cattleya SpA	In carica
	Consigliere	Mecaer SpA	In carica
	Consigliere	NHS Investments SA	In carica
	Consigliere	SANPAOLO IMI	In carica
	Consigliere	Equity Management	In carica

Salvo quanto sopra indicato, i componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non svolgono altre attività rilevanti per l'Emittente.

14.1.2 Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2009 e in carica per un triennio fino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2011, è composto dai seguenti membri:

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Piergiacomo Jucci	Presidente	Roma, 10 settembre 1964
Roberto Serrentino	Sindaco Effettivo	Pescara, 24 settembre 1961
Daniele Girelli	Sindaco Effettivo	Mantova, 16 maggio 1960
Barbara Cavalieri	Sindaco Supplente	Roma, 13 febbraio 1969
Francesco Pellone	Sindaco Supplente	Napoli, 8 marzo 1960

Per le modalità di nomina del Collegio Sindacale, si rinvia anche agli estratti del Patto Parasociale Data Holding e del Patto Parasociale Data Service riportati rispettivamente in Appendice n. 1 e in Appendice n. 2.

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati, per la carica, presso la sede legale di B.E.E. TEAM.

Tutti i componenti il Collegio Sindacale sono in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dall'art. 148 del Testo Unico e dal Regolamento del Ministro della Giustizia n. 162/2000.

Nessuno dei componenti il Collegio Sindacale sopra indicati:

- ha subito condanne in relazione a reati di frode nei cinque anni precedenti la pubblicazione del Prospetto Informativo;
- è stato mai associato, nella propria qualità di membro degli organi di amministrazione, di direzione o vigilanza di altre società a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o altre procedure concorsuali nei cinque anni precedenti la pubblicazione del Prospetto Informativo;
- ha subito incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) né interdizioni, da parte di un tribunale, dalla carica di membro dell'organo di amministrazione o direzione o controllo dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi società nei cinque anni precedenti la pubblicazione del Prospetto Informativo.

Di seguito sono riassunte le informazioni più significative circa l'esperienza professionale dei componenti il collegio sindacale dell'Emittente:

Piergiacomo Jucci, nato a Roma il 10 settembre 1964, laureato in Economia e Commercio presso la Libera Università Internazionale degli Studi Sociali (LUISS) nel 1986; è iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti di Roma dal giugno 1988, all'Albo dei Consulenti Tecnici del Tribunale Civile e del Tribunale Penale di Roma rispettivamente dal 1989 e dal 1995, nonché all'Albo dei Revisori dal 1995. Ha diversi incarichi di insegnamento presso la Facoltà di Economia e Commercio dell'Università "La Sapienza". Svolge dal 1995 l'attività professionale di Dottore Commercialista presso lo studio legale Perno, Cremonese & Associati. Svolge altresì attività di valutazione di aziende e rami di azienda su

incarico sia di propri clienti che del Tribunale di Roma. Ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale e di Sindaco Effettivo di numerose società.

Roberto Serrentino, nato a Pescara il 24 settembre 1961, laureato in Economia e Commercio presso la Libera Università Internazionale degli Studi Sociali (LUISS) nel 1985. Dottore commercialista dal 1987 e Revisore contabile dal 1995. E' Magistrato Tributario dal 1991 presso la Commissione Tributaria Provinciale di Roma. Consulente tecnico della Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma e di altre Procure con competenza per reati societari, tributari o contro la Pubblica Amministrazione. È Presidente del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato, Consigliere, nonché Presidente del Collegio Sindacale e Sindaco Effettivo di numerose società..

Daniele Girelli, nato a Mantova il 16 maggio 1960, è abilitato all'esercizio della professione di ragioniere commercialista dal 1984 presso il Collegio dei Ragionieri di Mantova che svolge presso lo Studio Girelli Commercialisti Associati S.S. di cui è socio al 27,27%. E' iscritto presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Mantova al n. 156/A di Matricola nel Registro Revisori Contabili dal 1995 ed è Consulente Tecnico del Giudice presso il Tribunale di Mantova.

Barbara Cavalieri, nata a Roma il 13 febbraio 1969, laureata in Economia Aziendale presso l'Università degli Studi di Venezia "Ca' Foscari". Dottore commercialista dal 1993 e revisore contabile dal 1999. Dal 1994 collabora in via continuativa ed esclusiva con lo Studio Legale Di Tanno e Associati, dove ha maturato la propria esperienza in campo fiscale e societario nazionale ed internazionale, bancario e finanziario. Ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale e di Sindaco Effettivo in numerose società.

Francesco Pellone, nato a Napoli, l'8 marzo 1960, laureato in Economia e Commercio presso la Facoltà Federico II di Napoli nel 1984. Iscritto all'ordine dei Dottori Commercialisti di Napoli dal 1986, all'Albo dei Revisori Ufficiali dei Conti dal 1986, al Ruolo dei Periti presso il tribunale di Napoli dal 1986 e all'Albo dei Revisori Contabili dal 1995. E' socio dello Studio Pellone & Associati. Ha maturato la propria esperienza professionale ricoprendo le cariche di Amministratore Unico per conto della McDonald's Italia, di Amministratore Delegato del giornale di Napoli, di Consigliere della Banca IFIS SpA di Mestre e di consulente di importanti gruppi (Gruppo Naldi, Beriblok, Grafiche Mazzucchelli, Arti Grafiche Boccia e Chantecler). Ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale e di Sindaco Effettivo in numerose società.

La seguente tabella indica tutte le società di capitali o di persone in cui i componenti del Collegio Sindacale abbiano ricoperto cariche negli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero siano stati soci negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa il loro status alla data del Prospetto Informativo. Si segnala che i componenti del Collegio Sindacale dell'Emittente non svolgono altre attività rilevanti per l'Emittente ad eccezione di quelle indicate.

La seguente tabella indica tutte le società di capitali o di persone in cui i componenti del Collegio Sindacale abbiano ricoperto cariche negli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero siano stati soci negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa il loro status alla data del Prospetto Informativo. Si segnala che i componenti del Collegio Sindacale dell'Emittente non svolgono altre attività rilevanti per l'Emittente ad eccezione di quelle indicate.

Nome e cognome	Attività	Società presso la quale è svolta l'attività esterna	Status alla data del Prospetto Informativo
Piergiacomo Jucci	Presidente del Collegio Sindacale	Aspra Finance S.p.A.	In carica
	Presidente del Collegio Sindacale	Udala S.p.A.	In carica

Presidente del Collegio Sindacale	Eurofinance 2000 S.r.l.	In carica
Presidente del Collegio Sindacale	Entasi S.r.l.	In carica
Presidente del Collegio Sindacale	Cosis S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	Unicredit Medio Credito Centrale MCC S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	Trevifinance S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	Trevifinance 2 S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	Sigrec S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	Giuseppe Marra Communications S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	Adn Kronos S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	Adn Kronos Comunicazione S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	Banca Sara S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	Erre Due S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	Cardiomedica S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	Italtrade Import Export S.p.A. in liquidazione	In carica
Sindaco effettivo	Lay Line Genomics S.p.A.	In carica
Sindaco effettivo	La Tre A S.r.l.	In carica
Sindaco effettivo	Prai Trading & Shipping S.p.A.	In carica
Presidente del Collegio dei Revisori dei conti	Fondazione Palazzo Civiltà Italia	In carica
Presidente del Collegio dei Revisori	Fondazione Alberto Sordi	In carica
Revisore dei conti	Fondazione Miglioranzi	In carica
Sindaco Supplente	Unicredit Banca di Roma S.p.A.	In carica
Sindaco Supplente	Box 2004 S.p.A.	In carica
Sindaco Supplente	Kyneste S.p.A.	In carica
Sindaco Supplente	Fineco Merchant S.p.A.	In carica
Sindaco Supplente	Praxis Calcolo S.p.A.	In carica
Sindaco Supplente	Ipse 2000 S.p.A.	In carica
Sindaco Supplente	Immobiliare San Luca S.p.A.	In carica
Sindaco Supplente	Sofideco S.r.l. in liquidazione	In carica
Sindaco Supplente	Sistema S.p.A.	In carica
Sindaco Supplente	Immobiliare Velleia Bolzoni S.r.l.	In carica
Sindaco Supplente	Sat Consorzio Cooperative Sociali	In carica
Sindaco Supplente	Agora Investments S.G.R.p.A.	In carica
Liquidatore	Incubatori S.c.r.l.	Cessata
Liquidatore Giudiziario	Immobiliare Pola S.r.l.	Cessata
Sindaco Effettivo	E-Geos S.r.l.	Cessata
Liquidatore Giudiziario	Ilpa Estero S.r.l.	Cessata
Sindaco Effettivo	Saimm S.p.A.	Cessata
Sindaco Effettivo	Banca Manager S.p.A.	Cessata
Presidente del Collegio Sindacale	Progetti Museali S.p.A. in liquidazione	Cessata
Sindaco Effettivo	Cisalpina Previdenza S.p.A.	Cessata
Sindaco Effettivo	Telecom Italia Sparkle S.p.A.	Cessata
Sindaco Effettivo	SGC S.r.l.	Cessata

	Sindaco Effettivo	Pietro Mazzoni Ambiente S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Mazzoni Pietro S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Bucalossi Ferroviaria S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Figeroma S.p.a.	Cessata
	Presidente del Collegio Sindacale	X S.r.l.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Finanziaria Web S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Banca Italo Albanese	Cessata
	Sindaco Effettivo	Tuscan Golf S.r.l.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Prontonet S.p.A. in liquidazione	Cessata
	Presidente del Collegio Sindacale	G & G S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Ipse duemila S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	San Michele S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Praxis Calcolo S.p.a.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Termoraggi S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Eurogroup Consulting S.r.l.	Cessata
	Amministratore	Associazione Centro Culturale A.B.	Cessata
	Sindaco Effettivo	ALN S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Banca Impresa Lazio S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Capitalia Service j.v. S.r.l.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Iridium S.p.A. in liquidazione	Cessata
	Sindaco Effettivo	Holding Banca Sara S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Italtrade Import S.p.a. in liquidazione	Cessata
	Sindaco Supplente	MCC	Cessata
	Sindaco Supplente	M2 S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	FiBe S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	FiBe Campania S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	FINECO	Cessata
	Sindaco Supplente	Innovest S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	Akros Casa S.p.A. in liquidazione	Cessata
	Sindaco Supplente	Finvis S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	Ipse duemila S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	Fineco Assicurazioni	Cessata
	Sindaco Supplente	Riscoservice S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	Impresa Appalti Vari S.r.l.	Cessata
	Sindaco Supplente	LGR di Navigazione S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	LGR Holding S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	Valore Sim S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	Roma Fides - Fiduc e serv – S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	Unicredit Banca di Roma S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	BIPOP CARIRE S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	Enel net S.p.A.	Cessata
Roberto Serrentino	Commissario straordinario	Gruppo GENGINI	In carica
	Commissario straordinario	Gruppo Siciet	In carica
	Commissario straordinario	Gruppo Nuova Autovox	In carica

Commissario straordinario	Gruppo Itavia	In carica
Commissario straordinario	Gruppo Voxson	In carica
Consigliere di Amministrazione	SO.F.I.N. 87 S.p.A.	In carica
Presidente del Comitato di Sorveglianza nel commissariamento straordinario	Gruppo FINMEK	In carica
Presidente del Collegio Sindacale	UNIONE DEGLI INDUSTRIALI E DELLE IMPRESE DI ROMA	In carica
Presidente del Collegio Sindacale	Società varie dell' UNIONE DEGLI INDUSTRIALI E DELLE IMPRESE DI ROMA	In carica
Presidente del Collegio Sindacale	ASTRAL – Azienda Strade del Lazio S.p.A.	In carica
Presidente del Collegio Sindacale	ROMA in TV S.p.A.	In carica
Presidente del Collegio Sindacale	Comune di Sezze (LT)	In carica
Sindaco Effettivo	Società varie del Gruppo BANCA NAZIONALE DEL LAVORO – BNP PARIBAS	In carica
Sindaco Effettivo	Società varie del Gruppo FINMECCANICA	In carica
Sindaco Effettivo	Società varie del Gruppo SVILUPPO ITALIA	In carica
Sindaco Effettivo	Società varie del Gruppo CINECITTA'	In carica
Sindaco Effettivo	ENAC Ente Nazionale Aviazione Civile	In carica
Sindaco Effettivo	LEGA ITALIANA CALCIO PROFESSIONISTICO	In carica
Sindaco Effettivo	ACER SEDE S.p.A. Associazione Costruttori Edili Romani	In carica
Sindaco Effettivo	AERADRIA S.p.A. Società Aeroporto di Rimini	In carica
Consigliere di Amministrazione	MPE Materie Plastiche ed elastomeri S.p.A. (Gruppo Ferruzzi – Montedison)	In carica
Consigliere di Amministrazione	ORDIS S.p.A. (Gruppo Ferruzzi – Montedison)	In carica
Consigliere di Amministrazione	ARCEA LAZIO S.p.A. (soci Regione Lazio – Banca Monte Paschi di Siena – Autostrade S.p.A.)	In carica
Consigliere di Amministrazione	CINECITTA' PONTINA S.p.A. (Gruppo Cinecittà)	In carica
Presidente del Collegio Sindacale	ASL ROMA	In carica
Presidente del Collegio Sindacale	UIRNET S.p.A.	In carica
Sindaco	ADISU	Cessata
Sindaco	ASL RM E	Cessata
Sindaco	CETEV	Cessata
Sindaco	EDITALIA	Cessata
Sindaco	Firema Trasporti	Cessata
Sindaco	Gruppo Moccia	Cessata
Sindaco	Meteor	Cessata
Sindaco	Metrotipo	Cessata
Sindaco	Portatili	Cessata

	Sindaco	ENPALS	Cessata
	Sindaco	Accenture Pension Service	Cessata
	Sindaco	Istituto per il Credito Sportivo	Cessata
	Sindaco	Eurosviluppo Industriale	Cessata
	Sindaco	GRC Engineering	Cessata
	Sindaco	Anchorage Real Estate	Cessata
	Sindaco	UIRNET	Cessata
	Sindaco	ANAS	Cessata
	Sindaco	Ansaldo Segnalamento Ferroviario	Cessata
	Sindaco	Cinecittà Pontina	Cessata
	Sindaco	Cinecittà World	Cessata
	Sindaco	ISVEUR	Cessata
	Sindaco	Rimini Air Park	Cessata
	Sindaco	Anchorage Service	Cessata
	Consigliere	ARCEA	Cessata
	Consigliere	Castel Romano	Cessata
Daniele Girelli	Sindaco Effettivo	B.E.E. TEAM S.p.A.	In carica
	Sindaco Effettivo	A & B S.p.A.	In carica
	Presidente del Collegio Sindacale	Diesse S.r.l. in liquidazione	In carica
	Presidente del Collegio Sindacale	Informatica Umbra S.r.l.	In carica
	Presidente del Collegio Sindacale	Universo Servizi S.p.A.	In carica
	Presidente del Collegio Sindacale	Banca Popolare di Mantova S.p.A.	In carica
	Presidente del Collegio Sindacale	Apcoa Parking Italia S.p.A.	In carica
	Sindaco Effettivo	Eurofin Paper S.p.A.	In carica
	Sindaco Effettivo	Grossi Carta Mantova S.p.A.	In carica
	Sindaco Effettivo	Pluricart S.p.A.	In carica
	Sindaco Effettivo	Maragno S.p.A.	In carica
	Sindaco Effettivo	Eurocart S.p.A.	In carica
	Presidente del Collegio Sindacale	Eurocart S.r.l.	In carica
	Sindaco Effettivo	Agrimar S.r.l.	In carica
	Presidente del Collegio Sindacale	Polychem Systems S.r.l.	In carica
	Sindaco Supplente	Vetreria del Chiese S.p.A.	Cessata

	Sindaco Effettivo	Guna S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Martelli F.lli S.p.A.	Cessata
	Presidente del Collegio Sindacale	SO.GE.TRAS S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Filippini Auto S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Graepel Italiana S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	Garlatti S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	A.C. Mantova S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Netesi S.p.A.	Cessata
	Presidente del Collegio Sindacale	Fondo Pensioni Dipendenti della Banca Agricola Mantovana	Cessata
	Sindaco Effettivo	Martelli Salumi S.p.A.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Prosciutti 4 Stagioni S.r.l.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Faiplast S.r.l.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Fingest S.r.l.	Cessata
	Sindaco Effettivo	Mazzini 82 S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	Kosmoslux S.r.l.	Cessata
Barbara Cavalieri	Presidente del Collegio Sindacale	Unopiù S.p.A.	In carica
	Sindaco Effettivo	ISI Financial S.p.A.	In carica
	Sindaco Effettivo	Basf Catalysts Italia S.r.l.	In carica
	Sindaco Effettivo	Lait S.p.A.	In carica
	Sindaco Effettivo	Bee Consulting S.p.A.	In carica
	Sindaco Effettivo	Universo Servizi S.p.A.	In carica
	Sindaco Supplente	Gesafin S.p.a.	In carica
	Sindaco Supplente	Siet S.p.A.	In carica
	Sindaco Supplente	Data Holding 2007 S.r.l.	In carica
	Sindaco Supplente	Elital Elettronica S.p.A.	In carica
	Sindaco Supplente	Costa Real Estate S.p.A.	In carica
	Sindaco Supplente	Piazza Meda Uno S.p.A.	In carica
	Sindaco Effettivo	Piazza Meda Uno S.p.A.	Cessata
	Sindaco Supplente	Lait - Lazio Innovazione Tecnologica S.p.A.	In carica
	Presidente del Collegio Sindacale	Unopiù S.p.A.	In carica
	Sindaco Supplente	SCC S.p.A. in liquidazione	In carica
	Sindaco Effettivo	Engelhard Italiana S.r.l.	In carica
	Sindaco Effettivo	Engelhard S.r.l.	In carica
	Sindaco Effettivo	Metalor Technologies Italia S.r.l.	In carica
	Sindaco Supplente	SME Finance S.p.A.	In carica
Francesco Pellone	Sindaco	Deriblok S.r.l.	In carica
	Sindaco	Eddy Monetti S.p.A.	In carica
	Sindaco	Società Anonima Petroli S.p.A.	In carica
	Sindaco	R.I.B. S.p.A.	In carica
	Sindaco	International Acceptance	In carica
	Sindaco	Record S.p.A.	In carica
	Sindaco	Comind S.p.A.	In carica
	Sindaco	Terminal Napoli S.p.A.	In carica
	Sindaco	Compagnia Immobiliare Alberghi S.p.A.	In carica

Sindaco	Flextronics Italy S.p.A.	In carica
Sindaco	Sarnese Vesuviano S.r.l.	In carica
Amministratore	Angioina S.r.l.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	C.F.P. Compagnia Finanziaria Partecipazioni S.p.A.	Cessata
Amministratore	Camo S.r.l.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	Canfilfratta S.r.l.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	D.C. Holding S.p.A.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	Direzionale Hotel S.p.A.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	Esten S.r.l.	Cessata
Liquidatore	Flextronics International L'Aquila	Cessata
Liquidatore	Flextronics Holding Italy S.p.A.	Cessata
Sindaco	Immobiliare Galvani S.p.A.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	Immobiliare Chiatamone S.p.A.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	Italcatering S.p.A.	Cessata
Sindaco	Macrofit S.r.l. in liquidazione	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	Officine Esposito S.p.A.	Cessata
Consigliere	Praxis Calcolo S.p.A.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	Record S.p.A.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	Rico S.r.l.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	S.I.S.E. Soc. Imm. Sviluppo Edilizio S.p.A.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	Sogesco S.p.A.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	Sviluppo Vacanze S.r.l.	Cessata
Presidente Collegio Sindacale	Vasto S.r.l.	Cessata
Sindaco	Villa dei Gerani S.r.l.	Cessata

Si segnala che nessuno dei componenti il Collegio Sindacale ha rapporti di parentela con i componenti del Consiglio di Amministrazione o con gli Alti Dirigenti della Società.

14.1.3 Alti Dirigenti

La seguente tabella indica gli Alti Dirigenti della Società alla data del Prospetto Informativo, specificando la posizione dagli stessi ricoperta:

Nome e Cognome	Posizione	Anno di assunzione	Luogo e data di nascita
Giuseppe Caridi	Responsabile Operations	2008	Roma, 4 aprile 1950
Gianluca Longo	Responsabile Security	2008	Torino, 29 settembre 1973
Stefano Achermann	Responsabile Banking/Insurance	2008	Roma, 10 giugno 1969

I sopraelencati dirigenti sono tutti domiciliati, per i rispettivi ruoli, presso la sede legale di B.E.E. TEAM.

Nessuno dei dirigenti sopra indicati:

- ha subito condanne in relazione a reati di frode nei cinque anni precedenti la pubblicazione del Prospetto Informativo;
- è stato mai associato, nella propria qualità di membro degli organi di amministrazione, di direzione o vigilanza di altre società a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o altre procedure concorsuali nei cinque anni precedenti la pubblicazione del Prospetto Informativo;
- ha subito incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) né interdizioni, da parte di un tribunale, dalla carica di membro dell'organo di amministrazione o direzione o controllo dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi società nei cinque anni precedenti la pubblicazione del Prospetto Informativo.

Di seguito sono riassunte le informazioni più significative circa l'esperienza professionale degli Alti Dirigenti:

Stefano Achermann, nato a Roma il 10 giugno 1969, laureato in economia, è stato sino al termine del 2007 responsabile Linee Guida e Sistemi del Gruppo Capitalia e Presidente di Capitalia Informatica oltre a ricoprire diversi incarichi nello stesso gruppo. Nella precedente esperienza è stato cofondatore ed amministratore delegato di E-Finance Consulting Reply e dal 1999 al 2001 ha collaborato con McKinsey&Company. Stefano oggi è Amministratore Delegato di B.E.E. Consulting S.p.A. e consigliere di amministrazione di Universo Servizi.

Giuseppe Caridi, nato a Roma il 4 aprile 1950, Maturità Classica; dal 1971 al 2008 ha esercitato la sua attività presso Capitalia, già Banca di Roma. I suoi ultimi incarichi: dal 1998 al 2001 Responsabile Marketing Imprese; dal 2001 al 2008 Responsabile Back Office.

Gianluca Longo, nato a Torino il 29 Settembre 1973. Formazione Universitaria presso l'Università degli Studi di Genova, Facoltà di Economia e Commercio. BA in Information Technology and Business Management. Specializzato nella realizzazione e gestione di sistemi complessi di sicurezza fisica ed in particolare su tecnologie di Videosorveglianza Over Ip, ha preso parte negli ultimi anni ai più importanti progetti di sicurezza Civile realizzati in Italia. Da Agosto 2008 ricopre il ruolo di responsabile delle Business Unit Sicurezza&Mobilità della Società.

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2008 sono stati attribuiti i seguenti poteri:

- (1) al Dott. Giuseppe Caridi quale responsabile dell'Unità di Business Operations per il controllo e coordinamento della gestione operativa dei siti produttivi, con i poteri di seguito indicati che potranno essere esercitati, con firma singola, nello svolgimento delle attività che rientrano nella sua area di responsabilità, fermi restando comunque i poteri riservati al Consiglio di Amministrazione:
 1. firmare la corrispondenza della Società inerente alla propria funzione;
 2. concludere, modificare, risolvere, consentire novazioni, rinnovazioni, proroghe (anche tacite), transigendo ogni vertenza relativa ai seguenti contratti passivi aventi importo inferiore od uguale ad Euro 250.000: a) contratti di acquisto riguardanti il patrimonio mobiliare della Società direttamente o indirettamente connessi alle attività societarie (ad esclusione delle partecipazioni che verrebbero iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie per le quali si richiede una apposita delibera consiliare), comprese le attrezzature per gli

impianti della Società, i mobili per gli uffici, le materie prime, gli autoveicoli ed ogni altro tipo di beni mobili soggetti a registrazione; b) contratti di locazione di durata non superiore a nove anni, di affitto, di comodato, di beni mobili ed immobili; c) contratti di prestazione di servizi, sub contratti ed ogni altro tipo di contratti di fornitura; contratti di spedizione e contratti per il trasporto di persone e/o cose per terra, aria o mare; d) contratti di assicurazione e riassicurazione per ogni rischio e per ogni ammontare; e) contratti di mandato, di commissione, di agenzia (con o senza rappresentanza) di distribuzione, di intermediazione, di deposito e/o conto deposito, di pubblicità, di sponsorizzazione, di consulenza in genere; f) contratti relativi a software e/o hardware; g) contratti relativi a beni immateriali riguardanti la proprietà intellettuale; h) qualunque altro contratto passivo di importo inferiore o uguale a Euro 250.000, ad eccezione di contratti di acquisto o altri atti di disposizione di aziende o rami di azienda;

3. in materia di sicurezza sul lavoro, prevenzione degli infortuni e tutela dell'ambiente (anche di lavoro), compiere tutti gli atti necessari, compresa l'attribuzione di mansioni e la nomina di delegati responsabili di settore, che agiscano anche quali procuratori, per assicurare ovunque il rispetto delle leggi in materia di sicurezza ed igiene nei luoghi di lavoro e protezione e tutela dell'ambiente e della salute dei lavoratori; rappresentare la Società nei rapporti con i terzi, inclusi i consulenti, e con le autorità amministrative e giudiziarie, nell'ambito dei poteri conferiti al presente punto; provvedere a fornire e sovrintendere alla massima informazione ai lavoratori (subordinati, ausiliari e/o autonomi) degli eventuali rischi, generici e specifici, connessi allo svolgimento del lavoro cui possono essere esposti, rendendo note le norme essenziali di prevenzione, sicurezza e igiene mediante affissione degli ambienti di lavoro di estratti delle stesse e comunque con ogni altro idoneo mezzo che ne possa rendere più utile ed immediata la conoscenza; predisporre ed applicare una adeguata normativa interna di protezione, sicurezza ed igiene ambientale e degli ambienti, in conformità alla vigenti disposizioni normative; disporre, controllare ed esigere, anche in applicazione delle norme disciplinari, che tutti osservino le norme di legge e delle disposizioni interne in materia di sicurezza, tutela ed igiene ambientale e degli alimenti utilizzando tutto quanto messo a loro disposizione; provvedere a vigilare che tutti i dispositivi di sicurezza ed i mezzi anche personali di protezione, siano sempre utilizzati ed in perfetto stato di efficienza, avvalendosi per tale controllo di personale preposto che dovrà segnalare le eventuali inosservanze del caso; verificare costantemente la rispondenza di tutti gli impianti ed attrezzature e quant'altro alle disposizioni di legge, adeguandole alle nuove tecnologie in materia di sicurezza, igiene ed ecologia e a quanto richiesto dalla normative di prevenzione incendi; curare ogni adempimento di carattere amministrativo connesso all'ecologia e alla sicurezza e igiene sul lavoro;
 4. rappresentare la Società avanti all'Ispettorato del lavoro, ai sindacati, agli Uffici del lavoro, agli enti di previdenza e/o assistenza sociale; provvedere alla regolare tenuta dei libri e dei documenti obbligatori contemplati da leggi e regolamenti in materia di lavoro e di previdenza; sottoscrivere e presentare dichiarazioni, comunicazioni, attestazioni, ai fini della normativa in tema di previdenza e/o assistenza sociale, nonché in materia di assicurazione contro gli infortuni sul lavoro, condurre e/o transigere le controversie convenendone tutti i termini anche economici;
- (2) al Dott. Gianluca Longo responsabile dell'Unità di Business Security con i poteri di seguito indicati che potranno essere esercitati, con firma singola, nello svolgimento delle attività che rientrano nella sua area di responsabilità, fermi restando comunque i poteri riservati al Consiglio di Amministrazione:
1. firmare la corrispondenza della Società inerente alla propria funzione;
 2. concludere, modificare, risolvere, consentire novazioni, rinnovazioni, proroghe (anche tacite), transigendo ogni vertenza relativa ai seguenti contratti passivi aventi importo inferiore od uguale ad Euro 250.000: a) contratti di acquisto riguardanti il patrimonio mobiliare della Società direttamente o indirettamente connessi alle attività societarie (ad

esclusione delle partecipazioni che verrebbero iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie per le quali si richiede una apposita delibera consiliare), comprese le attrezzature per gli impianti della Società, i mobili per gli uffici, le materie prime, gli autoveicoli ed ogni altro tipo di beni mobili soggetti a registrazione; b) contratti di prestazione di servizi, sub contratti ed ogni altro tipo di contratti di fornitura; contratti di spedizione e contratti per il trasporto di persone e/o cose per terra, aria o mare; c) contratti di assicurazione e riassicurazione per ogni rischio e per ogni ammontare; d) contratti di mandato, di commissione, di agenzia (con o senza rappresentanza) di distribuzione, di intermediazione, di deposito e/o conto deposito, di pubblicità, di sponsorizzazione, di consulenza in genere; f) contratti relativi a software e/o hardware; e) contratti relativi a beni immateriali riguardanti la proprietà intellettuale; f) qualunque altro contratto passivo di importo inferiore o uguale a Euro 250.000, ad eccezione di contratti di acquisto o altri atti di disposizione di aziende o rami di azienda;

3. in materia di sicurezza sul lavoro, prevenzione degli infortuni e tutela dell'ambiente (anche di lavoro), compiere tutti gli atti necessari, compresa l'attribuzione di mansioni e la nomina di delegati responsabili di settore, che agiscano anche quali procuratori, per assicurare ovunque il rispetto delle leggi in materia di sicurezza ed igiene nei luoghi di lavoro e protezione e tutela dell'ambiente e della salute dei lavoratori; rappresentare la Società nei rapporti con i terzi, inclusi i consulenti, e con le autorità amministrative e giudiziarie, nell'ambito dei poteri conferiti al presente punto; provvedere a fornire e sovrintendere alla massima informazione ai lavoratori (subordinati, ausiliari e/o autonomi) degli eventuali rischi, generici e specifici, connessi allo svolgimento del lavoro cui possono essere esposti, rendendo note le norme essenziali di prevenzione, sicurezza e igiene mediante affissione degli ambienti di lavoro di estratti delle stesse e comunque con ogni altro idoneo mezzo che ne possa rendere più utile ed immediata la conoscenza; predisporre ed applicare un'adeguata normativa interna di protezione, sicurezza ed igiene ambientale e degli ambienti, in conformità alla vigenti disposizioni normative; disporre, controllare ed esigere, anche in applicazione delle norme disciplinari, che tutti osservino le norme di legge e delle disposizioni interne in materia di sicurezza, tutela ed igiene ambientale e degli alimenti utilizzando tutto quanto messo a loro disposizione; provvedere a vigilare che tutti i dispositivi di sicurezza ed i mezzi anche personali di protezione, siano sempre utilizzati ed in perfetto stato di efficienza, avvalendosi per tale controllo di personale preposto che dovrà segnalare le eventuali inosservanze del caso; verificare costantemente la rispondenza di tutti gli impianti ed attrezzature e quant'altro alle disposizioni di legge, adeguandole alle nuove tecnologie in materia di sicurezza, igiene ed ecologia e a quanto richiesto dalla normative di prevenzione incendi; curare ogni adempimento di carattere amministrativo connesso all'ecologia e alla sicurezza e igiene sul lavoro;
4. concorrere ad aste pubbliche, gare e private licitazioni anche per forniture alle pubbliche Amministrazioni, impegnandosi ed agendo a nome della Società nell'assicurazione dei relativi atti e/o eventuali accordi ad essi correlati. I poteri di cui al presente punto 4 vengono conferiti entro il limite di Euro 500.000 di valore complessivo della fornitura;
5. partecipare a tutte le sedute pubbliche delle Commissioni aggiudicatrici di aste pubbliche, gare, licitazioni private, procedure negoziate indette da Pubbliche Amministrazioni, centrali e locali, e da qualsiasi Ente o Organismo, pubblico o privato. Compiere tutti gli atti e le operazioni che risultino strumentali, integrativi o comunque consequenziali rispetto a quelli indicati nei punti precedenti, per importi non superiori ad Euro 500.000.

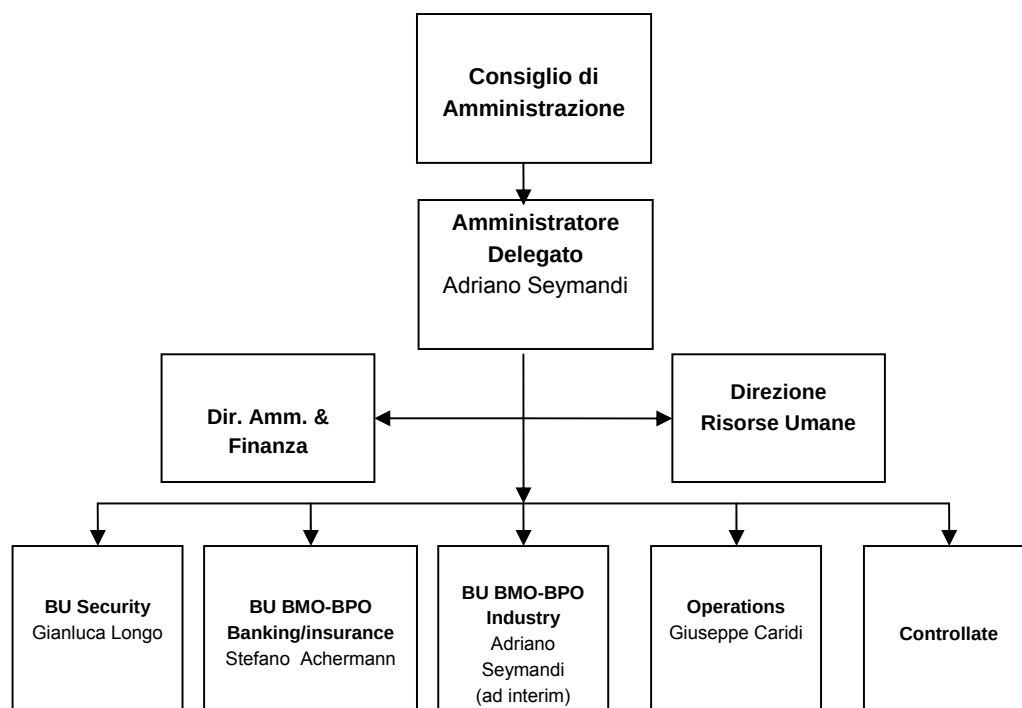
La seguente tabella indica tutte le società di capitali o di persone in cui gli Alti Dirigenti abbiano ricoperto cariche negli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero siano stati soci negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa il loro status alla data del Prospetto Informativo.

Nome e cognome	Attività	Società presso la quale è svolta l'attività esterna	Status alla data del Prospetto Informativo

Stefano Achermann	Amministratore Delegato	B.E.E. Consulting S.p.A.	In carica
	Consigliere	Universo Servizi	In carica
	Presidente Consiglio di Amministrazione	Capitalia Informatica S.p.A.	Cessata
	Consigliere	Kyneste S.p.A.	Cessata
	Consigliere Delegato	E*Finance Consulting Reply	Cessata
Giuseppe Caridi	Condirettore	Centrale Capitalia S.p.A.	Cessata
	Consigliere	Informatica Umbra S.r.l.	In carica
	Consigliere	Sti S.p.A.	In carica
Gianluca Longo	Amministratore Unico	D. V. F. S.r.l.	Cessata
	Consigliere Delegato	Excelsa S.p.A.	Cessata
	Consigliere	S.I.I.T. S.c.p.a.	Cessata
	Consigliere	STEALTH S.r.l.	Cessata

Si segnala che nessuno degli Alti Dirigenti ha rapporti di parentela con i componenti del Consiglio di Amministrazione o con i componenti del Collegio Sindacale.

Il seguente organigramma mostra il sistema organizzativo dell'Emittente, indicando altresì il posizionamento degli Alti Dirigenti nell'ambito dello stesso:



14.2 Eventuali restrizioni concordate dai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e dagli Alti Dirigenti

Per quanto a conoscenza della Società, alla data del Prospetto Informativo, non esistono restrizioni concordate dai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e dagli Alti Dirigenti per quanto riguarda la cessione, entro un certo periodo, dei titoli dell'Emittente dagli stessi eventualmente detenuti.

14.3 Conflitto di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza e degli Alti Dirigenti

Si segnala che, alla data del Prospetto Informativo, l'Ing. Rocco Sabelli, Presidente del Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM, detiene una quota pari al 29,08% del capitale sociale di Data Holding 2007, società che detiene n. 4.598.669 azioni pari al 35,45% del capitale sociale dell'Emittente tale da consentire alla stessa, singolarmente considerata, di esercitare il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico. In virtù del Patto Parasociale Data Holding, Rocco Sabelli esercita singolarmente il controllo di Data Holding; tale patto prevede, infatti, che Rocco Sabelli designi la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione di Data Holding e che tutte le decisioni dell'assemblea di Data Holding siano assunte con il voto determinante dello stesso (fatta eccezione per le decisioni in materia di modificazioni dello statuto sociale, ivi incluse le operazioni sul capitale). L'Ing. Rocco Sabelli è altresì Presidente del Consiglio di Amministrazione di Data Holding 2007.

L'amministratore, Dott. Giuseppe Sammartino, è anche amministratore di Data Holding 2007, società che esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

L'Amministratore Delegato, Dott. Adriano Seymandi, è anche amministratore di Data Holding 2007, società che esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

L'amministratore, Dott. Claudio Berretti, è Direttore Generale di Tamburi Investment Partners S.p.A., che detiene una partecipazione pari al 27,94% del capitale sociale di Data Holding 2007, società che esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

Con riferimento alle operazioni effettuate dalla Società con Data Holding 2007 S.r.l. e Tamburi Investment Partners S.p.a., si rinvia a quanto descritto nella Sezione 1, Capitolo 19 del Prospetto Informativo.

Fatto salvo quanto sopra riferito, non risultano altre situazioni di potenziale conflitto di interesse tra gli obblighi sussistenti, nei confronti dell'Emittente, in capo agli Amministratori, Sindaci e Alti Dirigenti dell'Emittente stesso.

14.4 Eventuali accordi con i principali azionisti, clienti o fornitori dell'Emittente in relazione alla nomina di componenti degli organi di direzione, amministrazione e controllo e di Alti Dirigenti

Salvo quanto previsto nel Patto Parasociale Data Holding e nel Patto Parasociale Data Service i cui estratti sono allegati al presente Prospetto Informativo rispettivamente come Appendice 1 e Appendice 2, alla data del Prospetto Informativo, non sussistono ulteriori accordi o intese con i principali azionisti, clienti o fornitori dell'Emittente a seguito dei quali si sia proceduto alla selezione di alcuno dei membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale o degli Alti Dirigenti indicati al Paragrafo 14.1.

15. REMUNERAZIONI E BENEFICI

15.1 Remunerazione e benefici a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale della Società e degli alti dirigenti al 31 dicembre 2008.

15.1.1 Consiglio di Amministrazione

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, i componenti del Consiglio di Amministrazione della Società hanno percepito dalla Società un compenso complessivo pari ad Euro 658.383.

La tabella che segue indica, per ciascun componente del Consiglio di Amministrazione, gli importi agli stessi corrisposti dalla Società e/o da altre società del Gruppo.

Nome e cognome	Carica	Compensi ricevuti per la carica da parte dell'Emittente (Euro)	Altri compensi per attività svolte in qualsiasi veste presso l'Emittente (Euro)	Totale(Euro)
Rocco Sabelli	Presidente	220.883	-	220.883
Adriano Seymandi	Amministratore delegato	178.750	172.500	351.250
Acciari Luciano	Consigliere non esecutivo	15.000		15.000
Fernando Napolitano ¹¹	Consigliere Indipendente	11.250		11.250
Enzo Mei	Consigliere Indipendente	15.000		15.000
Gianfranco Sgrò ¹²	Consigliere Indipendente	8.750		8.750
Anna Molinotti	Consigliere Indipendente	6.250		6.250
Claudio Berretti	Consigliere non esecutivo	15.000		15.000
Giuseppe Sammartino	Consigliere non esecutivo	15.000		15.000

15.1.2 Collegio Sindacale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, i componenti del Collegio Sindacale della Società hanno percepito dalla Società un compenso complessivo pari ad Euro 69.374.

Si segnala che in data 29 aprile 2009, l'Assemblea degli azionisti ha nominato un nuovo collegio sindacale che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

¹¹ Si segnala che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è stato integrato mediante la cooptazione di Adriano Seymandi a seguito delle dimissioni di Fernando Napolitano in occasione della seduta consiliare del 30 settembre 2008.

¹² Si segnala che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è stato integrato mediante la cooptazione di Anna Molinotti a seguito delle dimissioni di Gianfranco Sgrò in occasione della seduta consiliare del 24 luglio 2008.

Le tabelle che seguono indicano, per ciascun componente del Collegio Sindacale in carica al 31 dicembre 2008, gli importi agli stessi corrisposti dalla Società e/o da altre società del Gruppo.

Nome e Cognome	Carica	Compensi ricevuti per la carica da parte dell'Emittente (Euro)	Altri compensi per attività svolte in qualsiasi veste presso l'Emittente (Euro)	Totale(Euro)
Paolo Ludovici	Presidente	30.000		30.000
Paolo Bifulco	Sindaco Effettivo	21.512		21.512
Daniele Girelli	Sindaco Effettivo	17.862		17.862
Davide Bertazzoni	Sindaco Supplente	-	-	-
Francesco Sgura	Sindaco Supplente	-	-	-

15.1.3 Alti Dirigenti

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, gli alti dirigenti della Società hanno percepito dalla Società un compenso complessivo pari ad Euro 476.527.

La tabella che segue indica l'ammontare delle retribuzioni lorde (comprehensive di eventuali bonus e fringe benefits ed escluso l'accantonamento TFR) corrisposte agli alti dirigenti dell'Emittente nell'esercizio 2008.

Nome e Cognome	Posizione	Compensi ricevuti per la carica da parte dell'Emittente (Euro)	Altri compensi per attività svolte in qualsiasi veste presso l'Emittente (Euro)	Totale (Euro)
Stefano Achermann	Responsabile B.U.	258.094		258.094
Giuseppe Caridi	Responsabile B.U.	137.102		137.102
(dal 01/02/08)				
Gianluca Longo	Responsabile B.U.	81.331		81.331

15.2 Ammontare degli importi accantonati o accumulati dall'Emittente o da sue società controllate per la corresponsione di pensioni, indennità di fine rapporto o benefici analoghi

Alla data del Prospetto Informativo, l'Emittente non ha accantonato né accumulato alcun importo per la corresponsione di pensioni, indennità di fine rapporto o benefici analoghi in favore dei componenti degli organi sociali, nonché dei dirigenti, ad eccezione degli importi versati a titolo di contribuzione previdenziale obbligatoria, di contribuzione previdenziale integrativa ed a titolo di TFR, il cui ammontare totale, al 31 dicembre 2008, è stato pari ad Euro 45.832.

16. PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

16.1 Data di scadenza del periodo di permanenza nella carica attuale, se del caso, e periodo durante il quale la persona ha rivestito tale carica

Le date di nomina e di scadenza dei componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono riportate nelle Sezione 1, Capitolo 14, Paragrafo 14.1.1.

La tabella di seguito riportata indica la data iniziale a partire dalla quale gli attuali Amministratori della Società hanno rivestito tale carica nel Consiglio di Amministrazione della medesima prima della nomina deliberata dall'Assemblea ordinaria in data 18 maggio 2007 e della successiva integrazione avvenuta mediante la cooptazione di Anna Molinotti a seguito delle dimissioni di Gianfranco Sgrò in occasione della seduta consiliare del 24 luglio 2008 e conferma da parte dell'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente del 30 settembre 2008 e di Adriano Seymandi a seguito della dimissione di Fernando Napolitano nella seduta consiliare del 30 settembre 2008 e conferma da parte dell'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente del 29 aprile 2009.

Nome e cognome	Carica	Data del primo incarico nell'Emittente
Rocco Sabelli	Presidente	18 maggio 2007
Adriano Seymandi	Amministratore Delegato	30 settembre 2008
Luciano Acciari	Consigliere non esecutivo	18 maggio 2007
Enzo Mei	Consigliere Indipendente	18 maggio 2007
Anna Molinotti	Consigliere Indipendente	24 luglio 2008
Claudio Berretti	Consigliere non esecutivo	18 maggio 2007
Giuseppe Sammartino	Consigliere non esecutivo	18 maggio 2007

16.2 Informazioni sui contratti di lavoro stipulati dai membri del Consiglio di Amministrazione, di direzione o di vigilanza con l'Emittente o con le società controllate che prevedono indennità di fine rapporto

Alla data del Prospetto Informativo, non vi sono rispetto agli Amministratori, ai componenti del Collegio Sindacale o agli Alti Dirigenti dell'Emittente contratti di lavoro stipulati con l'Emittente stesso che prevedono la corresponsione di indennità di fine rapporto, ad eccezione degli importi che vengono accantonati a titolo di TFR per gli Alti Dirigenti dell'Emittente.

16.3 Informazioni sul comitato per il controllo interno e sul comitato per la remunerazione della Società

16.3.1 Comitato per il Controllo Interno

Il Consiglio di Amministrazione del 18 maggio 2007, in ottemperanza a quanto previsto all'art. 8 del nuovo Codice di Autodisciplina, ha nominato un nuovo Comitato per il Controllo Interno, con funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione. Il Comitato per il Controllo

Interno, come integrato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2008, è composto dai seguenti consiglieri: Anna Molinotti, Enzo Mei e Luciano Acciari.

In particolare, si segnala che al Comitato per il Controllo Interno spettano funzioni consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di:

- definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno per la corretta identificazione dei rischi, della loro misurazione, gestione e monitoraggio;
- individuazione di un amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno;
- valutazione almeno annuale dell'adeguatezza, dell'efficacia e dell'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno;
- descrizione e valutazione di adeguatezza complessiva, nella relazione sul governo societario, degli elementi essenziali del sistema di controllo interno.

Il Comitato per il Controllo Interno, inoltre:

- valuta il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità di utilizzo;
- su richiesta del sovrintendente al controllo interno, esprime pareri sull'identificazione dei principali rischi aziendali e sulla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno;
- esamina il piano di lavoro e le relazioni periodiche del preposto al controllo interno;
- valuta le proposte delle società di revisione per ottenere l'incarico ed il loro piano di lavoro, le loro relazioni periodiche e le eventuali lettere di suggerimenti;
- vigila sull'efficacia del processo di revisione contabile.

Il Comitato per il Controllo Interno svolge le proprie funzioni in coordinamento con il Collegio Sindacale e con il preposto al controllo interno, riferendo almeno semestralmente, al Consiglio di Amministrazione, in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale.

In data 12 novembre 2007, la Società ha sottoscritto con la Cogitek S.r.l. un contratto per lo svolgimento della funzione di *internal audit* per l'esercizio 2008. Nell'ambito della seduta del 28 marzo 2008, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare il preposto alla funzione di controllo interno, cui spetta il compito di riferire periodicamente al Comitato per il Controllo Interno (oltre che al Consiglio di Amministrazione) circa l'attività svolta e di fornire al Comitato stesso assistenza per l'espletamento delle funzioni e dei compiti allo stesso spettanti.

16.3.2 Comitato per la Remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 7 del Codice di Autodisciplina, ha nominato il 18 maggio del 2007 un nuovo Comitato per la Remunerazione, composto per la maggioranza da consiglieri indipendenti. Il Comitato per la Remunerazione, come integrato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2008, è composto dai seguenti consiglieri: Anna Molinotti, Enzo Mei e Claudio Berretti.

Il Comitato per la Remunerazione ha funzioni consultive e propositive con il compito di formulare al Consiglio di Amministrazione le proposte per la remunerazione degli Amministratori e le proposte per la remunerazione di quelli che, tra loro, ricoprono particolari cariche e dei dirigenti. Il Comitato ha, inoltre, il compito di formulare le proposte di eventuali piani di *stock option* o di assegnazione di azioni.

Il Comitato per la Remunerazione opera secondo il proprio Regolamento, le cui disposizioni in materia di convocazione e funzionamento sono modellate sulla struttura di quelle previste per il Consiglio di Amministrazione.

16.4 Dichiarazione che attesti l'osservanza da parte della Società delle norme in materia di governo societario vigenti

Il sistema di *corporate governance* della Società è in linea con le disposizioni contenute nel Testo Unico, nel Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle Società e nel Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. In particolare,

- sono state sostanzialmente recepite tutte le raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina;
- sono stati istituiti il Comitato per il Controllo Interno e il Comitato per la Remunerazione, a cui sono attribuite le funzioni descritte nella Sezione 1, Capitolo 16, Paragrafo 16.3 ;
- in occasione dell'assemblea di approvazione del bilancio, è redatta una relazione annuale sul sistema di *governance* che evidenzia il livello di adesione ai principi ed alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina.

La relazione annuale del Consiglio di Amministrazione sulla corporate governance della Società può essere consultata sul sito internet di Borsa Italiana, all'indirizzo www.borsaitalia.it.

17. DIPENDENTI

17.1 Informazioni relative al personale

La seguente tabella indica il numero dei dipendenti del Gruppo B.E.E. TEAM al 30 aprile 2009, al 31 dicembre 2006, 2007 e 2008, suddivisi per categoria.

	Al 30 aprile 2009	Al 31 dicembre 2006	Al 31 dicembre 2007	Al 31 dicembre 2008
Dirigenti	45	9	11	46
Quadri	77	29	37	78
Impiegati	876	733	728	873
Apprendisti	76	5	1	61
Operai	16	16	16	16
TOTALI	1.090	792	793	1.074

Alla data del Prospetto Informativo non sono intervenute variazioni significative rispetto alle informazioni contenute nella suddetta tabella al 30 aprile 2009, salvo le dimissioni di 29 dipendenti della Società registrate presso il sito di Lainate nel corso del mese di giugno 2009.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 non sono stati impiegati lavoratori temporanei in misura significativa.

Si precisa che, nell'ambito del processo di razionalizzazione della struttura aziendale iniziata nel corso del 2003 (cfr. Sezione 1, Capitolo 5, Paragrafo 5.1), il Gruppo B.E.E. TEAM ha posto in essere una serie di riduzioni di organico, ricorrendo altresì a diversi ammortizzatori sociali. In particolare, sono state intraprese le seguenti azioni di riorganizzazione della struttura aziendale, con le conseguenti riduzioni di personale, quali di seguito indicate:

- maggio 2003: avvio della procedura di liquidazione della controllata Data New System S.r.l. (con un organico al 1° gennaio 2003 pari a 45 dipendenti);
- nel corso del 2003: riduzione del personale della controllata Glamm Interactive S.p.A., da 29 unità all'inizio dell'esercizio ad 8 unità alla chiusura dello stesso;
- maggio 2004: chiusura dei siti produttivi di Asti e Bedonia (PC) operati dalla controllata Diesse S.r.l. e conseguente messa in mobilità di 52 unità;
- settembre 2004: chiusura del centro stampa di Perugia e messa in mobilità di 12 unità;
- giugno 2005: cessione della controllata SO.GE.TRAS S.p.A., con un organico di 38 dipendenti;
- nel corso del 2005: riduzione di 16 unità nella divisione tecnologica del Gruppo (rappresentata dalla controllata Data Service Technologies S.p.A.); successivamente, nel gennaio 2006, detta controllata è stata messa in liquidazione, con conseguente fuoriuscita dei 62 dipendenti, in parte attraverso la cessione di un ramo d'azienda, in parte attraverso la messa in mobilità (cfr. Sezione 1, Capitolo 22, Paragrafo 22.1);
- febbraio 2006: cessione della partecipata Saped Servizi S.p.A. che al 31 dicembre 2005 impiegava 32 dipendenti.

Per quanto riguarda gli ammortizzatori sociali cui si è fatto ricorso per ridurre al minimo l'impatto sociale del piano di ristrutturazione, in data 11 gennaio 2005 B.E.E. TEAM ha stipulato con le competenti rappresentanze sindacali un accordo, che prevede la possibilità di ricorrere - per un numero predeterminato di persone - alla cassa integrazione, ai contratti di solidarietà ed alla mobilità basata sulla volontarietà. In particolare, per la sede di Casamassima (BA), è stato prorogato il contratto di solidarietà, già attivo dal marzo 2003. Per la sede di Roma è stata prevista l'attivazione fino ad un massimo di 56 contratti di solidarietà a 5 ore e la CIGS per riorganizzazione per un massimo di 72 lavoratori.

Successivamente, in data 15 settembre 2005, è stato stipulato un accordo con le rappresentanze sindacali nazionali e territoriali che prevedeva per la società Diesse S.r.l. la possibilità di ricorrere alla CIGS per riorganizzazione per un massimo di 35 persone e l'attivazione di una procedura di mobilità volontaria per 25 risorse.

In data 14 marzo 2006, è stato raggiunto un ulteriore accordo con le competenti rappresentanze sindacali che prevede, per le sedi di Roma e Pontinia, il ricorso alla CIGS per un massimo di 101 unità ed al contratto di solidarietà per un massimo di 56 unità; per la sede di Casamassima, il ricorso alla CIGS per un massimo di 35 risorse ed al contratto di solidarietà per un massimo di 38 unità; per le sedi di Milano, il ricorso alla CIGS per un massimo di 16 risorse.

In data 23 gennaio 2007, è stato raggiunto un ulteriore accordo con le competenti rappresentanze sindacali, ratificato in sede ministeriale il 6 febbraio 2007, che prevede:

- per la sede di Roma il ricorso alla CIGS per un massimo di 100 unità ed al contratto di solidarietà per un massimo di 56 unità;
- per la sede di Casamassima, il ricorso alla CIGS per un massimo di 35 risorse ed al contratto di solidarietà per un massimo di 38 unità;
- per le sedi di Milano, il ricorso alla CIGS per un massimo di 16 risorse.

In data 14 dicembre 2007, a seguito del cambio di assetto del controllo societario, è stato raggiunto un nuovo accordo con le competenti rappresentanze sindacali, ratificato in sede ministeriale il 18 dicembre 2007, che prevede:

- per la sede di Roma il ricorso alla CIGS per un massimo di 210 unità;
- per la sede di Casamassima il ricorso alla CIGS per un massimo di 36 risorse;
- per le sedi di Milano, il ricorso alla CIGS per un massimo di 40 risorse – rinunciato con apposito accordo nell'ottobre 2008.

Per quanto concerne Diesse S.r.l, in data 28 settembre 2006, è stato stipulato un nuovo accordo sindacale che prevede la possibilità di ricorrere alla cassa integrazione per crisi relativamente ad un massimo di 50 risorse; successivamente, in data 13 aprile 2007, è stata concordata ed attivata, a decorrere dal marzo 2007, una procedura di mobilità per tutti i lavoratori a seguito della messa in liquidazione della società.

In data 5 giugno 2009, la Società ha siglato un accordo sindacale che, a decorrere dal 1° giugno 2009, ha esteso fino a 72 dipendenti il ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria. Con riferimento al segmento di business DMO-BPO restano, altresì, confermati 210 dipendenti in Cassa

Integrazione Guadagni Straordinaria previste per il sito di Pomezia (RM), mentre il sito di Lainate ha rilevato nel corso del mese di giugno 2009 le dimissioni di 29 unità.

Nella tabella che segue viene rappresentata la situazione del personale nei vari siti del Gruppo al 31 dicembre 2006, 2007 e 2008 ed al 30 aprile 2009. Vengono inoltre evidenziati gli ammortizzatori sociali utilizzati e il numero di contratti a tempo determinato.

Situazione Società in continuità al 31 dicembre 2006

Società/Sede	Tempo indet.	Tempo det.	Solidarietà	CIGS	Totale
B.E.E. TEAM – Roma	228		48	61	337
B.E.E. TEAM – Milano	199	23		11	223
B.E.E. TEAM – Casamassima	26		35	19	80
B.E.E. TEAM – Genova	9				9
B.E.E. TEAM – Pontinia	3				3
B.E.E. TEAM – Mantova	5				5
Tecnotell S.r.l.	13				13
Informatica Umbra S.r.l.	57	3			60
A&B S.p.A	44	6			50
Data Insurance S.r.l.	2				2
TOTALE	586	32	83	91	792

Situazione Società in continuità al 31 dicembre 2007

Società/Sede	Tempo indet.	Tempo det.	Solidarietà	CIGS	Totale
B.E.E. TEAM – Roma	196	1	25	103	325
B.E.E. TEAM – Milano	218	1	0	10	229
B.E.E. TEAM – Casamassima	36		37	23	96
B.E.E. TEAM – Genova	8				8
B.E.E. TEAM – Pontinia	3				3
B.E.E. TEAM – Mantova	4				4
B.E.E. TEAM – Sondrio	13				13
Informatica Umbra S.r.l.	61				61
A&B S.p.A	54				54
TOTALE	593	2	62	136	793

Situazione Società in continuità al 31 dicembre 2008

Società/Sede	Tempo indet.	Tempo det.	Solidarietà	CIGS	Totale
B.E.E. TEAM – Roma	178	1		146	325
B.E.E. TEAM – Milano	170				170
B.E.E. TEAM – Casamassima	52			36	88
B.E.E. TEAM – Genova	8	1			9
B.E.E. TEAM – Pontinia	3				3
B.E.E. TEAM – Mantova	0				0
B.E.E. TEAM – Sondrio	13				13
Informatica Umbra S.r.l.	60	4			64
A&B S.p.A.	53				53
B.E.E. Consulting S.p.A.	52				52

Universo Servizi S.p.A.	94				94
Praxis Calcolo S.p.A. - Milano	40	28			68
Praxis Calcolo S.p.A. – Roma	92	23			115
Praxis Calcolo S.p.A. – Torino	9	3			12
Alix Italia S.r.l. – Milano	4	4			8
TOTALE	828	64	0	182	1.074

Situazione Società in continuità al 30 aprile 2009

Società/Sede	Tempo indet.	Tempo det.	Solidarietà	CIGS	Totale
B.E.E. TEAM – Roma	172	1		147	320
B.E.E. TEAM – Milano	168				168
B.E.E. TEAM – Casamassima	51			36	87
B.E.E. TEAM – Genova	8	1			9
B.E.E. TEAM – Pontinia	3				3
B.E.E. TEAM – Sondrio	12				12
Informatica Umbra S.r.l.	63	4			67
A&B S.p.A.	52				52
B.E.E. Consulting S.p.A.	42				42
B.E.E. Solutions S.r.l.	20				20
Universo Servizi S.p.A.	92				92
Praxis Calcolo S.p.A. - Milano	40	36			76
Praxis Calcolo S.p.A. – Roma	92	30			122
Praxis Calcolo S.p.A. – Torino	9	3			12
Alix Italia S.r.l. – Milano	4	4			8
TOTALE	828	79	0	183	1.090

17.2 Partecipazioni azionarie e piani di *stock option*

Alla data del Prospetto Informativo, la partecipazione azionaria detenuta dai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e dagli Alti Dirigenti, è rappresentata nella seguente tabella:

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>	<i>N. di azioni</i>	<i>% sul capitale sociale</i>
Barbara Cavalieri	Sindaco supplente	500*	0.004%
Stefano Achermann	Alto dirigente	4.415*	0.034%

*Acquisto effettuato nell'esercizio 2007.

Si segnala che, in virtù del Patto Parasociale Data Holding, Rocco Sabelli esercita singolarmente il controllo di Data Holding 2007 che detiene n. 4.598.999 azioni della Società pari al 35,45% del capitale sociale della stessa.

Alla data del Prospetto Informativo nessun altro componente del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale né alcun altro Alto Dirigente detiene azioni dell'Emittente.

Alla data del Prospetto Informativo, non esistono *stock option*, né opzioni relative alle azioni dell'Emittente attribuite dall'Emittente agli attuali membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ed agli Alti Dirigenti.

17.3 Descrizione di eventuali accordi di partecipazione dei dipendenti al capitale della Società

Alla data del Prospetto Informativo, non sono in vigore, né sono previsti, accordi di partecipazione dei dipendenti al capitale della Società.

18. PRINCIPALI AZIONISTI

18.1 I principali azionisti della Società

Alla data del Prospetto Informativo, l'Emittente ha un capitale sociale deliberato pari ad Euro 14.916.526,95 suddiviso in n. 12.970.893 azioni ordinarie prive di valore nominale.

La seguente tabella indica i soggetti che possiedono una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente con diritto di voto superiore al 2%, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate dai soci in sede di Assemblea in data 29 aprile 2009 e dalle altre comunicazioni previste dalla normativa applicabile:

Azionista	N. azioni	Percentuale
Data Holding 2007 S.r.l.	4.598.669	35,45%
Imi Investimenti S.p.A. ¹	2.227.936	17,18%
Itaca S.r.l. ²	660.387	5,09%
TOT. MAGGIORE DEL 2%	7.486.992	57,72 %
TOT. FLOTTANTE	5.483.901	42,28 %
TOTALE AZIONI EMESSE	12.970.893	100%

¹ Il capitale sociale di Imi Investimenti S.p.A. è detenuto al 100% da Intesa Sanpaolo S.p.A..

² Il capitale sociale di Itaca S.r.l. è detenuto per il 25% da Maria Adele Albani in nuda proprietà, per il 25% da Anna Albani in nuda proprietà, per il 25% da Ettore Albani in nuda proprietà e per il 25% da Riccardo Albani in nuda proprietà. L'usufrutto su tali quote è esercitato per il 50% da Enrico Albani e per il 50% da Luisa Cassinera.

Data Holding 2007, detenendo una partecipazione pari al 35,45% del capitale sociale, esercita il controllo di fatto sull'Emittente, ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

In data 4 aprile 2007, l'Ing. Rocco Sabelli, il Dott. Stefano Arvati e Tamburi Investments Partners S.p.A., hanno stipulato il Patto Parasociale Data Holding (il cui estratto, redatto e pubblicato ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico, è allegato al presente Prospetto Informativo come Appendice n.1). In virtù di tale patto, l'Ing. Rocco Sabelli esercita singolarmente il controllo di Data Holding 2007; il Patto Parasociale Data Holding prevede, infatti, che Rocco Sabelli designi la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione di Data Holding 2007 e che tutte le decisioni dell'assemblea di Data Holding 2007 siano assunte con il voto determinante dello stesso (fatta eccezione per le decisioni in materia di modificazioni dello statuto sociale, ivi incluse le operazioni sul capitale).

18.2 Diritti di voto dei principali azionisti

I principali azionisti dell'Emittente non dispongono di diritti di voto diversi da quelli attribuiti dalle azioni ordinarie di cui sono titolari.

18.3 Soggetto controllante la Società

Alla data del Prospetto Informativo, Data Holding 2007 detiene n. 4.598.669 azioni pari al 35,45% del capitale sociale dell'Emittente tale da consentire alla stessa, singolarmente considerata, di esercitare il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

In virtù dell'Accordo Quadro 2007, Data Holding è partecipata direttamente da Tamburi Investment Partners S.p.A., con una partecipazione pari al 27,94% e - indirettamente tramite società controllate - da Rocco Sabelli, con una partecipazione pari al 29,08% e da Stefano Arvati, con una partecipazione pari al 42,98%.

In virtù del Patto Parasociale Data Holding, Rocco Sabelli esercita singolarmente il controllo di Data Holding; tale patto prevede, infatti, che Rocco Sabelli designi la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione di Data Holding 2007 S.r.l. e che tutte le decisioni dell'assemblea di Data Holding 2007 S.r.l. siano assunte con il voto determinante dello stesso (fatta eccezione per le decisioni in materia di modificazioni dello statuto sociale, ivi incluse le operazioni sul capitale).

Si segnala che Data Holding 2007, azionista di controllo di B.E.E. TEAM, ha costituito i seguenti pegni sulle azioni B.E.E. TEAM dallo stesso detenute, a garanzia di alcune obbligazioni assunte nei confronti di terzi:

- in data 7 maggio 2007, con atto di pegno, successivamente modificato in data 29 febbraio 2008, Data Holding 2007 ha concesso in pegno n. 3.235.726 azioni di B.E.E. TEAM a Tamburi Investment Partners S.p.A. (azionista di Data Holding 2007) a garanzia delle proprie obbligazioni assunte in relazione ad alcuni finanziamenti dallo stesso concessi a Data Holding 2007. Ai sensi delle pattuizioni tra il debitore ed il creditore pignoratizio, il diritto di voto in relazione alle azioni oggetto di pegno è esercitato da Data Holding 2007.
- inoltre in data 29 febbraio 2008, Data Holding ha concesso in pegno n. 1.326.776 azioni di B.E.E. TEAM a Intesa Sanpaolo S.p.A. a garanzia delle obbligazioni assunte in relazione ad un finanziamento dalla stesso concesso a Orizzonti N.r. S.r.l. finalizzato, a sua volta, a finanziare indirettamente Data Holding 2007. Ai sensi delle pattuizioni tra il debitore ed il creditore pignoratizio, il diritto di voto in relazione alle azioni oggetto di pegno è esercitato da Data Holding 2007 (salvo l'ipotesi di inadempimento delle obbligazioni a carico di Data Holding 2007 ai sensi del relativo contratto di finanziamento, nel cui caso il diritto di voto verrebbe esercitato dal creditore pignoratizio).

Data Holding 2007 ha costituito in pegno complessivamente n. 4.562.502 azioni B.E.E. TEAM rappresentative del 35,17% del capitale sociale di B.E.E. TEAM. Si segnala che, in conseguenza dell'eventuale inadempimento alle rispettive obbligazioni oggetto di garanzia, i suddetti pegni potrebbero essere escussi dai creditori pignoratizi ovvero il diritto di voto potrebbe essere esercitato dal creditore pignoratizio, con eventuali conseguenze sull'esercizio del controllo di fatto da parte di Data Holding 2007 su B.E.E. TEAM.

18.4 Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo della Società

Salvo quanto descritto al precedente Paragrafo 18.3, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sono in vigore altri accordi dalla cui attuazione possa scaturire, ad una data successiva alla data del Prospetto Informativo, una variazione dell'assetto di controllo della Società.

Tuttavia si segnala che, in esecuzione dell'Accordo Quadro 2008, in data 24 luglio 2008, IMI Investimenti S.p.A., Itaca S.r.l., Rosalba Anghileri e Andrea Pelizza hanno stipulato un patto parasociale avente ad oggetto, tra l'altro, limiti al trasferimento delle azioni B.E.E. TEAM detenute dai paciscenti nonché vincoli all'esercizio del diritto di voto nelle assemblee degli azionisti della Società

convenute per deliberare la nomina del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale qualora sia presentata una relativa lista rispettivamente da IMI Investimenti S.p.A. o da Itaca S.r.l., Rosalba Anghileri e Andrea Pelizza (il **“Patto Parasociale Data Service”**). L'estratto del Patto Parasociale Data Service, redatto e pubblicato ai sensi dell'art 122 del Testo Unico, è allegato al presente Prospetto Informativo come Appendice n.2.

19. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il presente Capitolo descrive i principali rapporti tra l'Emittente e le sue parti correlate, quali individuate sulla base del principio contabile internazionale IAS n. 24.

Con riferimento ai periodi cui si riferiscono le informazioni finanziarie contenute nel Prospetto Informativo e sino alla data del Prospetto Informativo, a giudizio della Società, le operazioni con parti correlate (ivi incluso le operazioni infragruppo) sono state effettuate a termini e condizioni di mercato.

Nelle tabelle che seguono sono indicati i costi ed i ricavi, i debiti ed i crediti che la capogruppo B.E.E. TEAM vanta nei confronti delle società controllate, delle società correlate e delle joint ventures per i periodi chiusi al 31 marzo 2009 ed al 31 dicembre 2008, 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006 (in migliaia di Euro).

Debiti e Crediti al 31 marzo 2009 con parti correlate (in €/000)					
	Crediti			Debiti	
Correlate	commerciali	Finanziari		commerciali	Finanziari
Consulgest	-	-		40	-
T.I.P. Tamburi Investment Partners srl	-	-		347	-
Data Holding s.r.l.	-	-		150	-
Gruppo Intesa Sanpaolo	1.465	32		-	15.080
	1.465	32		537	15.080
Controllate					
Diesse srl in liquidazione	556	-		2	
Informatica Umbra srl	293	-			1.601
A & B Spa	280	-		61	1.227
B.e.e Consulting	701	-		1.031	100
Universo Servizi Spa	1.771	-		18	7.484
Praxis calcolo Spa	385	-		7	6.622
Data Service Technologies srl in liquid		39		-	-
B.e.e Solutions	5	-		-	-
	3.991	39		1.119	17.034
Joint Venture					
Consorzio Cea	75	-		248	-
	75	0		248	0
Totale	5.531	71		1.904	32.114

Costi e Ricavi al 31 marzo 2009 con parti correlate (in €/000)					
	Ricavi		Costi		
	Ricavi	Altri Ricavi	Servizi	Oneri finanziari	
Correlate					
Consulgest	0	0	0	0	
T.I.P. Tamburi Investment Partners srl	0	0	0	0	
Data Holding s.r.l.	0	0	0	0	
Gruppo Intesa Sanpaolo	1.171	0	0	29	
	1.171	0	0	29	
Controllate					
Diesse srl in liquidazione	0	-	0	0	
Informatica Umbra srl	53	25	0	12	
A & B Spa	0	37	0	16	
B.e.e Consulting	10	61	565	0	
Universo Servizi Spa	0	816	15	50	
Praxis calcolo Spa	121	69	1	49	
B.e.e Solutions	4	-	-	-	
	188	1.008	581	127	
Joint Venture					
Consorzio Cea	13	-	24	-	
	13	0	24	0	
Totale	1.372	1.008	605	156	

Costi e Ricavi al 31 dicembre 2008 con parti correlate (in €/000)					
	Ricavi/Proventi			Costi/Oneri	
	Ricavi	Altri ricavi	Proventi Finanziari	Servizi	Oneri Finanziari
Correlate					
Orizzonti NR S.r.l.				58	
Gruppo Intesa Sanpaolo	1721				24
	1721			58	24
Controllate					
Informatica Umbra S.r.l.	208	112		3	67
A&B S.p.A.	29	164		51	78
B.E.E. Consulting S.p.A.	51	337	18	861	
Universo Servizi S.p.A.		1329			175
Praxis Calcolo S.p.A.	23	121			123
Diesse srl in Liquidazione	-	-		-	
Dataservice Technologies Srl in Liquidazione	-	-		-	
Tecnotell S.r.l in Liquidazione	-	-		-	
Data Insurance Srl in liquidazione	-	-		-	
	311	2.063	18	915	443
Joint Ventures					
Consorzio CEA	3.146	23		215	
	3.146	23		215	
TOTALE	5.178	2.086	18	1188	467
Debiti e Crediti al 31 dicembre 2008 con parti correlate (in €/000)					

	Crediti		Debiti	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
Correlate				
Consulgest S.r.l.	—		49	
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	—		520	
Data Holding S.r.l.			150	
Gruppo Intesa Sanpaolo	730	671		14.971
	730	671	719	14.971
Controllate				
Diesse srl in liquidazione *	580		25	
Informatica Umbria srl	258			1.540
A & B s.p.a.	256		61	1.211
Bee Consulting S.p.A.	585	418	882	
Universo Servizi S.p.A.	796			6.434
Praxis Calcolo S.p.A.	148		5	6.573
Data Service Technologies in Liquidazione	—	39	—	—
	2.623	457	973	15.759
Joint Ventures				
Consorzio CEA	353		137	
	353		137	
TOTALE	3.706	1.128	1.829	30.730

Costi e Ricavi al 31 dicembre 2007 con parti correlate (in €/000)				
	Ricavi		Costi	
	Ricavi	Altri ricavi	Servizi	Oneri Finanziari
Correlate				
Orizzonti NR S.r.l.	—		8	
Consulgest S.r.l.	—		38	
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	—		75	
			121	
Controllate				
Informatica Umbra S.r.l.*	236	225	27	10
A & B S.p.A.*	26	549		57
Diesse srl in Liquidazione		1	382	
Dataservice Technologies Srl in Liquidazione				
Tecnotell S.r.l in Liquidazione*	285	300	6	
Data Insurance Srl in liquidazione*	—	195	—	1
	547	1.270	415	68
Joint Ventures				
Consorzio CEA	3.773		181	
	3.773		181	
TOTALE	4.320	1.270	717	68

* Nella tabella sovraesposta sono stati inclusi anche i dividendi dalle controllate alla controllante pari a Euro 1.134 mila. Si evidenzia che nella medesima informativa fornita nel bilancio al 31 dicembre 2007 della capogruppo tali ammontari non erano stati evidenziati.

Debiti e Crediti al 31 dicembre 2007 con parti correlate (in €/000)				
	Crediti		Debiti	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
Correlate				
Consulgest S.r.l.	—		49	
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	—		791	
Data Holding S.r.l.	—		150	
			990	
Controllate				
Diesse srl in liquidazione **	324		61	
Informatica Umbria srl	277		1	1.223
A & B s.p.a.	266		25	1.020
Bee Consulting S.p.A.				
Universe Servizi S.p.A.				
Praxis Calcolo S.p.A.				
Data Service Technologies in Liquidazione*			76	
Tecnotell S.r.l. in Liquidazione	129			
Data Insurance Srl in liquidazione	15		—	
	1.011		163	2.243
Joint Ventures				
Consorzio CEA	733		91	
	733		91	
TOTALE	1.744	—	1.244	2.243

* I crediti verso Dataservice Technologies in Liquidazione pari a Euro 1.412 non sono evidenziati in tabella in quanto svalutati.

Il credito comprende Euro 116 esposto nella posizione finanziaria netta.

Debiti e Crediti al 31 dicembre 2006 con parti correlate in €/000

	Crediti	Debiti
Correlate		
Elsag Sti S.p.A.	0	0
Consulgest S.r.l.	0	4
Controllate		
Diesse S.r.l.	21	1.958
Data Service Technologies S.p.A.*	1.048	122
Tecnotell S.r.l.	159	71
Informatica Umbra S.r.l.	401	4
A&B S.p.A.	511	1.416
Data Insurance S.r.l.	70	93
Data New System S.r.l.	0	0
Consociate		
Docslime	0	0
Joint Venture		
Consorzio Cea	953	192
Totale	3.163	3.860

*il credito verso la controllata è stato interamente svalutato

Ricavi e Costi al 31 dicembre 2006 con parti correlate in €/000

	Ricavi	Costi
Correlate		
Elsag Sti S.p.A.		
Consulgest S.r.l.		37
Controllate		
Diesse S.r.l.	57	2.879
Data Service Technologies S.p.A*	0	58
Tecnotell S.r.l.	557	4
Informatica Umbra S.r.l.	168	17
A&B S.p.A.	10	57
Data Insurance S.r.l.		4
Data New System S.r.l.		
Joint Venture		
Consorzio Cea	2.083	128
Totale	2.875	3.184

Nella tabella che segue viene indicata l'incidenza percentuale del totale delle operazioni effettuate con parti correlate e società infragruppo sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico e sui flussi finanziari dell'Emittente per i periodi chiusi al 31 marzo 2009 e al 31 dicembre 2008, 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006 in migliaia di Euro:

A) INCIDENZA PERCENTUALE DEL TOTALE DELLE OPERAZIONI EFFETTUATE CON PARTI CORRELATE, CONTROLLATE E COLLEGATE SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA, SUL RISULTATO ECONOMICO E SUI FLUSSI FINANZIARI DELL'EMITTENTE												
(valori espressi in Euro/1000)	31/03/2009			31/12/2008			31/12/2007			31/12/2006		
Patrimoniale e Finanziaria	Bilancio	Controllate	%	Bilancio	Controllate	%	Bilancio	Controllate	%	Bilancio	Controllate	%
		Collegate			Collegate			Collegate			Collegate	
		Join			Join			Join			Join	
		Venture			Venture			Venture			Venture	
Attività	100.586	6.324	6,29%	98.416	4.834	4,91%	62.522	3.156	5,05%	75.470	3.163	4,19%
Passività	-90.093	-34.018	37,76%	-86.784	-32.559	37,52%	-58.226	-3.487	5,99%	-65.494	-3.860	5,89%
Patri. Netto	10.493	-27.694	NA	11.632	-27.725	NA	4.296	-331	NA	9.976	-697	NA
Economico												
Economico ante imposte												
(società in funzio Ricavi	7.933	2.380	30,00%	30.694	7.264	23,67%	34.421	4.456	12,95%	52.584	2.875	5,47%
Costi	-9.045	-761	8,42%	-41.572	-1636	3,94%	-51.452	-774	1,50%	-61.867	-3.184	5,15%
Ris. Ante Imposte	-1.112	1.619	NA	-10.878	5.628	NA	-17.031	3.682	NA	-9.283	-309	NA
Flussi Finanziari												
Flusso Monetario:												
a) da attività d'esercizio	-1.842	-1.557	84,52%	-11.074	4.514	NA	-2.716	299	NA	-359	2267	NA
b) da (per) attività d'invest.	-539	0	NA	-38.844	0	0,00%	-1.749	0	0,00%	-893	0	0,00%
c) da (per) attività di finanz.	1.561	1.384	88,66%	48.640	27.398	56,33%	5.868	1.256	21,40%	2.461	-900	-36,57%
d) da (per) attività in dismissione	0	-3	NA	-203	-263	129,56%	-364	2.128	NA	-1.624	-2.241	137,99%
Flusso di disponibilità liquide	-820	-176	NA	-1.481	3.1649	NA	1.039	3.683	NA	-415	-874	NA
N.B. I flussi finanziari esposti in tabella non includono il versamento effettuato nel 2008 in conto futuro aumento di capitale da parte dell'azionis di riferimento Data Holding 2007 S.r.l pari ad Euro 10 milioni												
N.B. a partire dal 2008, il Gruppo B.Intesa risulta essere parte correlata												

Con riferimento alle tabelle di cui sopra, si evidenzia che le operazioni con le parti correlate, le società controllate e le joint venture presentano al 31 marzo 2009 un'incidenza pari al 37,76% del totale delle passività della Società e pari all'88,66% dei flussi finanziari complessivi della Società, in ragione principalmente dei trasferimenti finanziari infragruppo finalizzati ad ottimizzare la gestione di tesoreria a livello di Gruppo. Inoltre, i ricavi prodotti nell'ambito dei rapporti commerciali con le, parti correlate, società controllate e le joint venture rappresentano circa il 30% dei ricavi della Società a fronte di prestazioni effettuate alle joint venture e alle proprie società controllate e, per la parte più rilevante, da quest'ultime effettuate a loro volta alla propria clientela.

Nella tabella che segue sono indicati i costi ed i ricavi, i debiti ed i crediti che il Gruppo B.E.E. TEAM vanta nei confronti delle proprie parti correlate sotto evidenziate alle diverse date di riferimento.

	31 marzo 2009	Valore assolut o	%	2008	Valore assolut o	%	2007	Valore assolut o	%
STATO PATRIMONIALE									
Crediti commerciali	35.152	3.381	10%	33.021	3.356	10%	18.772	-	0%
Disponibilità liquide	1.664	869	52%	4.018	1.636	41%	2.614	-	0%
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie	42.515	16.339	38%	42.654	16.002	38%	22.509	-	0%
Debiti commerciali	18.148	537	3%	15.340	1.246	8%	12.311	991	8%
CONTO ECONOMICO									
Ricavi operativi	16.375	3.417	21%	63.480	11.414	18%	44.948	1	0%
Costi per servizi e prestazioni	(7.260)	(66)	1%	(29.740)	(807)	3%	(20.402)	111	-1%
Oneri finanziari netti	(544)	(49)	9%	(2.058)	2	0%	(2.357)	-	0%

Costi e Ricavi al 31 marzo 2009 con parti correlate (in €/000)				
	Ricavi		Costi	
	Ricavi	Altri Ricavi	Servizi	Oneri finanziari
Correlate				
Consulgest	-	-	-	-
T.I.P. Tamburi Investment Partners srl	-	-	-	-
Data Holding s.r.l.	-	-	-	-
Gruppo Intesa Sanpaolo	3.417	2	66	49
	3.417	2	66	49
Totale	3.417	2	66	49

Tabella Debiti e Crediti al 31 marzo 2009 con parti correlate (in €/000)				
	Crediti		Debiti	
	commerciali	Finanziari	commerciali	Finanziari
Correlate				
Consulgest	-	-	40	-
T.I.P. Tamburi Investment Partners srl	-	-	347	-
Data Holding s.r.l.	-	-	150	-
Gruppo Intesa Sanpaolo	3.381	869	-	16.339
	3.381	869	537	16.339
Totale	3.381	869	537	16.339

Costi e Ricavi al 31 dicembre 2008 con parti correlate (in €/000)

	Ricavi/Proventi			Costi/Oneri	
	Ricavi	Altri Ricavi	Proventi finanziari	Servizi	Oneri finanziari
Correlate					
Orizzonti NR S.r.l.	-			58	
Gruppo Intesa Sanpaolo	11.414		38	749	36
	11.414	-	38	807	36
Totale	11.414	-	38	807	36

Tabella Debiti e Crediti al 31 dicembre 2008 con parti correlate (in €/000)

	Crediti		Debiti	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
Correlate				
Consulgest S.r.l.	-		49	
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	-		520	
Data Holding S.r.l.	-		150	
Gruppo Intesa Sanpaolo	3.356	1.636	527	16.002
	3.356	1.636	1.246	16.002
Totale	3.356	1.636	1.246	16.002

In migliaia di Euro
31/12/2007
31/12/2006
Crediti commerciali:

v/Elsag Sti S.p.A.		-
Totale	-	-

Debiti commerciali:

v/Elsag Sti S.p.A.		-
v/Consulgest S.r.l.	49	4
v/T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	792	
v/Data Holding 2007 S.r.l.	150	
v/Orizzonti NR S.r.l.		
Totale	991	4

Ricavi per prestazioni di servizi e riaddebiti

v/Elsag Sti S.p.A.		-
v/Dstech in liquidazione		18
v/Diesse in liquidazione		74
v/A&B S.p.A.		
v/Data Holding 2007 S.r.l.	1	
Totale	1	92

Costi per prestazioni di servizi e riaddebiti

v/Consulgest S.r.l.	37	37

In migliaia di Euro

	31/12/2007	31/12/2006
v/Dstech in liquidazione		86
v/Diesse in liquidazione		2.978
v/A&B S.p.A.		
v/T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	74	
v/Orizzonti NR S.r.l.		
Totale	111	3.101

Nella tabella che segue viene indicata l'incidenza percentuale del totale delle operazioni effettuate con parti correlate sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo per i periodi chiusi al 31 marzo 2009, al 31 dicembre 2008, 31 dicembre 2007 e al dicembre 2006 in migliaia di Euro:

(valori espressi in Euro/1000)	31/03/2009			31/12/2008			31/12/2007			31/12/2006		
Patrimoniale e Finanziaria	Bilancio	Correlate	%	Bilancio	Correlate	%	Bilancio	Correlate	%	Bilancio	Correlate	%
Attività	110.443	4.250	3,85%	109.870	4.992	4,54%	69.595	0	0,00%	80.450	0	0,00%
Passività	-97.777	-16.876	17,26%	-95.243	-17.248	18,11%	-64.563	-990	1,53%	-69.426	-4	0,01%
Patri. Netto	12.666	-12.626	NA	14.627	-12.256	NA	5.032	-990	NA	11.024	-4	NA
Economico												
Economico ante imposte												
(società in funzione) Ricavi	17.733	3.419	19,28%	68.432	11.452	16,73%	44.948	0	0,00%	65.659	0	0,00%
Costi	-19.432	-115	0,59%	-74.943	-843	1,12%	-61.125	-111	0,18%	-71.179	-37	0,05%
Ris. Ante Imposte	-1.699	3.304	NA	-6.511	10.609	NA	-16.177	-111	NA	-5.520	-37	NA
Flussi Finanziari												
Flusso Monetario:												
a) da attività d'esercizio	-1.497	2.530	NA	-6.027	7508	-124,57%	2.227	-1097	-49,26%	328	-195	-59,45%
b) da (per) attività d'invest.	-808	0	0,00%	-17.677	0	0,00%	-5.140	0	0,00%	-2.477	0	0,00%
c) da (per) attività di finanz.	-46	337	NA	24.766	14.366	0,00%	6.803	0	0,00%	2.663	0	0,00%
d) da (per) attività in dismissione	-3	0	0,00%	-360	0	0,00%	-2.951	0	0,00%	-2.602	0	0,00%
Flusso di disponibilità liquide	-2.354	2.867	NA	702	21.874	NA	939	-1.097	NA	-2.088	-195	NA
N.B. I flussi finanziari esposti in tabella non includono il versamento effettuato nel 2008 in conto futuro aumento di capitale da parte dell'azionista												
di riferimento Data Holding 2007 S.r.l. pari ad Euro 10 milioni												
N.B. a partire dal 2008, il Gruppo B.Intesa risulta essere parte correlata												

Con riferimento alle tabelle di cui sopra, si evidenzia che le incidenze delle operazioni con le parti correlate, le società controllate e le joint venture presentano al 31 dicembre 2008 ed al 31 marzo 2009 variazioni significative rispetto agli esercizi precedenti a seguito dell'inclusione del gruppo Intesa Sanpaolo tra le parti correlate a partire dall'esercizio 2008.

Con riferimento ai principali rapporti intrattenuti dall'Emittente e dal Gruppo con le parti correlate e le società infragruppo, si fa presente quanto segue:

- Nel giugno del 2005 è stata ceduta la partecipazione nella controllata Sogetras S.p.A per un corrispettivo di Euro 3 milioni alla società Cafì S.p.A. partecipata dal Sig. Massimo Caruso che sino alla data di sottoscrizione dell'accordo preliminare era membro del Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM nonché amministratore delegato di So.ge.tras S.p.A.. La cessione ha comportato il realizzo di una plusvalenza di circa euro 39 mila. B.E.E. TEAM ha proceduto alla nomina di esperti indipendenti che hanno confermato che la cessione è avvenuta ad un prezzo sostanzialmente congruo e a condizioni contrattuali standard. Il sig. Massimo Caruso si è dimesso dalla carica di membro del C.d.A di B.E.E. TEAM contestualmente alla firma dell'accordo preliminare.

- Data Holding 2007 è socio di riferimento di B.E.E. TEAM con una partecipazione pari al 35,45% alla data del Prospetto Informativo; il debito sorto nel 2007 si riferisce alle spese dell'aumento di capitale di B.E.E. TEAM realizzato nel corso del 2007.
- Tamburi Investment Partners S.p.a. è socio di Data Holding 2007; il debito si riferisce quanto ad Euro 388 mila alle spese di aumento di capitale realizzato nel corso del 2007, per Euro 75 mila si riferisce all'attività di consulenza svolta in relazione all'acquisizione di Universo Servizi realizzata nel corso del 2008, che non ha rilevato a conto economico ma direttamente ad incremento dei costi di acquisizione. La parte restante si riferisce all'attività di *advisor* svolta fino agli inizi del 2007. Inoltre, alla data del Prospetto Informativo, in relazione al debito in essere con Tamburi Investment Partners S.p.A., pari ad Euro 867 mila, è stato stipulato un accordo che prevede il pagamento di tale debito in cinque *tranches* di pari importo a decorrere dal mese di ottobre 2008 e fino al marzo 2009; alla data del Prospetto Informativo sono state regolarmente pagate le prime tre rate.
- La società Consulgest S.r.l. fa riferimento al Dott. Stefano Arvati, socio in Data Holding 2007, e l'importo è relativo agli affitti dei locali della sede di Mantova (sede che è stata chiusa).
- Orizzonti NR S.r.l. è la controllante di Data Holding 2007. L'importo pari ad Euro 34 mila per il periodo chiuso al 30 settembre 2008, si riferisce al canone di locazione relativo ai locali in Roma, via Sardegna di cui B.E.E. TEAM era conduttore.
- Elsas Sti S.p.A. è una società partecipata da B.E.E. TEAM che ne detiene l'11% del capitale sociale. I rapporti intrattenuti da Elsas Sti S.p.A. con la Società fino al 2005 sono stati rapporti principalmente di natura commerciale consistenti nella fornitura di servizi da parte di B.E.E. TEAM per il trattamento documentale.
- Data Service Technologies S.p.A. e Diesse S.r.l. sono società interamente controllate da B.E.E. TEAM, poste in liquidazione rispettivamente a partire dal gennaio 2006 e gennaio 2007. B.E.E. TEAM ha intrattenuto con le suddette società sia rapporti di natura commerciale sia rapporti di natura finanziaria. In particolare, Data Service Technologies S.p.A. e Diesse S.r.l. hanno fornito servizi rispettivamente tecnologici e di gestione documentale alla clientela bancaria della Società. Inoltre, B.E.E. TEAM si è accollata alcuni debiti assunti da Data Services Technologies S.r.l. in liquidazione nei confronti del sistema bancario nonché ha concesso alcuni finanziamenti infragruppo a Diesse S.r.l. in liquidazione.
- A&B è attualmente controllata al 95% da B.E.E. TEAM con cui intrattiene rapporti principalmente di carattere finanziario.
- Saped Servizi S.p.A., società del Gruppo sino al 2006, è una società che opera nel settore del document management per alcuni importanti clienti bancari locali. I rapporti infragruppo si riferiscono all'attività svolta dalla capogruppo B.E.E. TEAM a favore della clientela bancaria di Saped Servizi S.p.A..
- B.E.E. TEAM ha una partecipazione pari al 50% del Consorzio Cea, un consorzio a controllo congiunto attivo nel coordinamento e nella gestione delle attività di servizio svolte per uno fra i principali istituti di credito nazionali relativamente alla gestione dei documenti bancari ed alle attività di back office amministrativo. I rapporti infragruppo sono relativi alla fornitura da parte di B.E.E. TEAM di attività di trattamento documentale a favore della clientela bancaria del Consorzio Cea.

- Informatica Umbra S.r.l., interamente controllata da B.E.E. TEAM, è attiva nel settore dei servizi relativi al document management. I rapporti infragruppo includono sia rapporti finanziari sia l'attività di gestione documentale fornita da B.E.E. TEAM a favore della clientela bancaria di Informatica Umbra S.r.l..
- Nel corso del secondo semestre 2007, B.E.E. TEAM ha acquistato il ramo di azienda delle proprie società controllate Tecnotell S.r.l. e Data Insurance S.r.l. per un corrispettivo pari a rispettivamente Euro 168.283,9 ed Euro 116.337,03. Successivamente all'acquisto del ramo di azienda, le suddette società controllate sono state poste in liquidazione. B.E.E. TEAM ha intrattenuto rapporti finanziari e commerciali sia con Tecnotell S.r.l. sia con Data Insurance S.r.l.. In particolare, B.E.E. TEAM ha prestato attività di gestione documentale a favore della clientela bancaria di Tecnotell S.r.l.
- B.E.E. Consulting S.p.A., società costituita nel 2007 di cui B.E.E. TEAM detiene il 60% del capitale sociale, intrattiene con la Società principalmente sia rapporti di natura finanziaria sia di natura commerciale e di consulenza.
- Universo Servizi S.p.A., di cui la Società detiene il 100% del capitale sociale, vanta un credito nei confronti della capogruppo a fronte di trasferimenti di natura finanziaria effettuati nell'ambito del processo di ottimizzazione della gestione finanziaria del Gruppo, per un importo pari a circa Euro 7,48 milioni al 31 marzo 2009.
- Praxis Calcolo S.p.A., di cui la società detiene il 100% del capitale sociale, vanta un credito nei confronti della capogruppo a fronte di trasferimenti di natura finanziaria effettuati nell'ambito del processo di ottimizzazione della gestione finanziaria del Gruppo, per un importo pari a circa Euro 6,62 milioni al 31 marzo 2009.
- I rapporti del Gruppo B.E.E. TEAM con il gruppo Intesa Sanpaolo cui appartiene Imi Investimenti S.p.A. (azionista rilevante che esercita influenza notevole sulla Società) includono prevalentemente servizi di natura commerciale svolti dalla Società e dalle controllate B.E.E. Consulting S.p.A., Universi Servizi e Informatica Umbra S.r.l. nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A. e delle società appartenenti al Gruppo Intesa, e rapporti di natura finanziaria quali i rapporti di conto corrente, affidamenti bancari per anticipi fatture nonché il debito per il saldo del prezzo per l'acquisto della Universo Servizi pari ad Euro 12.700 mila.

Dal 31 marzo 2009 alla data del Prospetto Informativo, Universo Servizi ha effettuato ulteriori trasferimenti di natura finanziaria alla Capogruppo nell'ambito del processo di ottimizzazione della gestione finanziaria del Gruppo, per un importo pari a circa 240 mila.

Inoltre, in data 24 marzo 2009, B.E.E. Sourcing S.r.l (già B.E.E. Team S.r.l.) ha ceduto l'intera sua quota di partecipazione in B.E.E. Solution S.r.l., per un valore nominale pari ad Euro 7.000, pari al 70% del capitale sociale della stessa, a B.E.E. Consulting S.p.A. per un corrispettivo pari al valore nominale delle quote oggetto di trasferimento.

Salvo quanto sopra precisato, dal 31 marzo 2009 alla data del Prospetto Informativo non sono state effettuate ulteriori operazioni con parti correlate (ivi incluse operazioni infragruppo) rilevanti comportanti variazioni significative rispetto ai valori riportati al 31 marzo 2009.

20. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELLA SOCIETÀ

20.1 Informazioni economiche e patrimoniali relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006

Le informazioni relative al patrimonio ed alla situazione economico-finanziaria dell'Emittente e del Gruppo sono ricavabili dai bilanci civilistici e consolidati relativi ai bilanci chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 (corredati dalle relative relazioni della società di revisione).

L'Emittente si avvale del regime di inclusione mediante riferimento dei documenti sopra indicati ai sensi dell'art. 11 della Direttiva 2003/71/CE e dell'art. 28 del Regolamento 809/2004/CE. Tali documenti sono stati precedentemente pubblicati e depositati presso la CONSOB e sono a disposizione del pubblico sul sito dell'Emittente (www.beeteam.it), nonché presso la sede della Società e di Borsa Italiana.

20.1.1 Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006

(in migliaia di Euro)	31 dicembre		
	2008	2007	2006
ATTIVITA'			
Immobili, impianti e macchinari	4.352	3.206	3.125
Avviamento	48.427	36.911	40.146
Immobilizzazione immateriali	11.304	1.793	525
Partecipazioni in altre imprese	111	110	310
Crediti ed altre attività non correnti	567	755	768
Imposte anticipate	3.549	2.508	2.272
Totale attività non correnti	68.310	45.283	47.146
Rimanenze finali di materie prime	103	86	129
Lavori in corso di ordinazione	1.484	259	450
Crediti commerciali	33.021	18.772	26.192
Altre attività correnti e crediti diversi	1.979	1.117	2.354
Crediti tributari	465	157	76
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	131	-	1.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.018	3.317	2.377
Totale attività correnti	41.201	23.708	32.578
Attività destinate alla dismissione	359	604	726
TOTALE ATTIVITA'	109.870	69.595	80.450
Passività e patrimonio netto			
Capitale sociale	14.917	11.522	12.999
Riserve	(595)	(6.660)	(2.126)
Totale patrimonio netto di gruppo	14.322	4.862	10.873
Patrimonio netto di terzi	305	170	151
Totale patrimonio netto	14.627	5.032	11.024
Debiti finanziari non correnti	16.746	13.154	1.617
Fondo rischi	2.738	2.578	-
Benefici verso i dipendenti (TFR)	10.509	8.458	9.157
Imposte differite	1.729	1.128	2.387
Passività finanziarie non correnti per Put & Call	4.831	3.658	-
Altre passività non correnti	49	326	858
Totale passività non correnti	36.602	29.302	14.019
Debiti finanziari correnti	25.908	9.355	26.693
Debiti commerciali	15.340	12.311	12.350
Fondi correnti	3.873	4.118	3.204
Debiti tributari	701	505	3.477
Altre passività e debiti diversi	12.759	8.307	5.945
Totale passività correnti	58.581	34.596	51.669
Passività destinate alla dismissione	60	665	3.738
TOTALE PASSIVITA'	95.243	64.563	69.426
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	109.870	69.595	80.450

20.1.2 Conto economico consolidato per gli esercizi chiusi 31 dicembre 2008, 2007 e 2006

in migliaia di Euro

	Bilancio chiuso al 31 dicembre		
	2008	2007	2006
Ricavi	63.480	40.654	53.903
Altri ricavi operativi	4.952	3.043	1.525
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		55	10.231
Incrementi per lavori interni		1.196	0
Totale Ricavi operativi	68.432	44.948	65.659
Variazione rimanenze prodotti finiti ed in corso di lavorazione	(16)	(287)	(246)
Materie prime e materiali di consumo	(2.240)	(1.215)	(14.659)
Costi per servizi e prestazioni	(29.740)	(20.402)	(23.311)
Costi del Personale	(33.442)	(24.573)	(22.744)
Altri costi operativi	(1.324)	(1.311)	(1.770)
Ammortamenti e Svalutazioni:	0		
Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	(1.105)	(1.136)	(2.045)
Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	(2.084)	(365)	(312)
Perdita di valore di immobilizzazioni	(2.000)	(6.402)	(4.534)
Perdita di valore di attività correnti	(464)	(912)	(305)
Accantonamenti a fondi	(469)	(1.960)	(109)
Totale Costi Operativi	(72.884)	(58.563)	(70.037)
Risultato Operativo	(4.453)	(13.615)	(4.378)
Proventi finanziari	152	203	193
Oneri finanziari	(2.210)	(2.560)	(2.094)
Plusvalenza (svalutazione) di partecipazioni e di titoli azionari	0	(215)	(2)
Altri Proventi ed oneri		10	761
Risultato prima delle imposte	(6.511)	(16.178)	(5.520)
Imposte sul Reddito	(1.458)	932	(603)
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	(1.458)	932	(603)
Utile (perdita) dell'esercizio derivante da attività in funzionamento	(7.969)	(15.246)	(6.124)
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	92	(158)	(800)
Utile (perdita) dell'esercizio inclusa quota di terzi	(7.877)	(15.403)	(6.923)
			0
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	(111)	(94)	(83)
			0
Utile (perdita) dell'esercizio	(7.988)	(15.497)	(7.006)
Perdita per azione	(0,71)	(1,55)	(1,40)

20.1.3 Rendiconto finanziario consolidato per gli esercizi chiusi 31 dicembre 2008, 2007 e 2006

In migliaia di Euro	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2008	2007	2006
Attività di esercizio:			
Risultato da attività in funzionamento	(7.968)	(15.244)	(6.124)
(Utile) perdita di pertinenza di tezi	92	(94)	(83)
Risultato attività in funzionamento	(7.876)	(15.338)	(6.207)
Risultato da attività in dismissione	(111)	(158)	(800)
risultato netto d'esercizio	(7.987)	(15.496)	(7.007)
Rettifica plusvalenza/minusvalenza cessioni Saped - Infolab			(760)
Ammortamenti e svalutazioni	5.189	8135	6.891
Variazioni rimanenze	464	233	464
Variazioni crediti commerciali	632	6.844	(2.992)
Variazione debiti commerciali	(1.242)	(1.084)	26
Altre Variazione delle attività e passività non correnti	246	(1.094)	726
Accantonamento svalutazione magazzino	(640)		0
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	(442)	809	305
Accantonamenti a fondi di riorganizzazione del personale rischi vari	(1.560)	3.171	109
Altre variazioni delle attività e passività correnti	75	1.409	882
Variazione del tfr	(762)	(700)	801
Flusso monetario da (per) attività d'esercizio	(6.027)	2.227	328
Attività di investimento:			
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	(1.935)	(4.837)	(396)
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	(1.589)	(1.303)	(381)
<u>Cessione controllate:</u>			
Cessione controllate			1.370
cessione immobilizzazioni immateriali			99
cessione immobilizzazioni materiali			106
cessione partecipazioni			103
variazioni rimanenze			7
variazione crediti correnti			702
variazione TFR			(405)
variazione debiti finanziari			(34)
variazione debiti correnti			(607)
variazione fondi			(76)
variazione patrimonio netto consolidato per cessione			(610)
Acquisizione Universo servizi al netto della cassa acquisita	(7.560)		
Acquisizione Praxis Calcolo al netto della cassa acquisita	(6.593)		
(Acq.) cessione di altre partecipazioni e titoli		1.000	(2.355)
Flusso monetario da (per) attività d'investimento	(17.677)	(5.140)	(2.477)
Attività di finanziamento:			
Accensione finanziamenti			756
Rimborso finanziamenti			(3.529)
Variazione passività finanziarie correnti	3.722	(17.800)	920
Variazione passività finanziarie non correnti	3.499	11539	(290)
Variazione debito per opzione acquisto		2801	1.362
Cessione azioni proprie			1.030
Incessi per Aumento di capitale	17.676	10263	2.750
Variazioni attività finanziarie	(131)		
Altre variazioni			(336)
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	24.766	6.803	2.663
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione	(360)	(2.951)	(2.628)
Variazione disponibilità liquide delle attività in dismissione			26
Flusso monetario da (per) attività di dismissione	(360)	(2.951)	(2.602)
Flussi di disponibilità liquide	703	939	(2.088)
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	3.317	2.377	4.465
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	4.018	3.316	2.377
Incremento (decremento) disponibilità liquide nette	701	939	(2.088)

20.1.4 Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006

<i>In migliaia di Euro</i>	Capitale Sociale	Riserve	Utili (perdite) portate a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Gruppo
Saldo al 31/12/2005	12.999	11.690	0	(10.590)	14.098
Copertura perdite		(10.590)		10.590	0
Vendita azioni proprie		1.030			1.030
Versamento soci c/futuro aumento capitale sociale		2.750			2.750
Risultato d'esercizio				(7.006)	(7.006)
Saldo al 31/12/2006	12.999	4.880	-	(7.006)	10.873
Coperture perdite		(7.006)		7.006	0
Versamento soci c/capitale	12.950	(2.750)			10.200
Spese per aumento di capitale sociale	0	(795)			(795)
Riserva per acquisto diritti inoptati		63			63
Riduzione capitale per copertura perdite	(14.427)	14.427			0
altre riserve		18			18
Risultato d'esercizio				(15.497)	(15.497)
Saldo al 31/12/2007	11.522	8.837	-	(15.497)	4.862
versamento soci in conto capitale sociale		10.000			10.000
Aumento Capitale e altre riserve	3.395	4.280			7.675
Proventi(oneri) netti contabilizzati a patrimonio		(122)			(122)
utilizzo riserve per copertura perdite		(7.921)	(7.227)	15.148	0
Altri movimenti		(454)		349	(105)
Risultato del periodo				(7.988)	(7.988)
Saldo al 31/12/2008	14.917	14.620	(7.227)	(7.988)	14.322

20.1.5 Sintesi dei principi contabili e dei criteri di valutazione adottati dal Gruppo B.E.E. TEAM

I bilanci consolidati del Gruppo B.E.E. TEAM al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 sono stati redatti in conformità agli International Financial reporting Standards (IFRS) e nel rispetto della normativa Consob in materia di principi contabili internazionali. I principi anzidetti sono integrati con le interpretazioni IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) e SIC (Standing Interpretations Committee) anch'essi omologati dall'Unione Europea alla data dei rispettivi bilanci; tali documenti sono stati precedentemente pubblicati e depositati presso la CONSOB e sono a disposizione del pubblico sul sito dell'Emittente (www.beeteam.it), nonché presso la sede della Società e di Borsa Italiana.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo B.E.E. TEAM al 30 giugno 2008 (incluso nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008), è stato predisposto in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, ed è stato redatto utilizzando gli stessi criteri di rilevazione e misurazione adottati dal Gruppo B.E.E. TEAM ai fini della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007; tale documento è stato precedentemente pubblicato e depositato presso la CONSOB ed è a disposizione del pubblico sul sito dell'Emittente (www.beeteam.it), nonché presso la sede della Società e di Borsa Italiana.

Con riferimento ai bilanci consolidati al 31 dicembre 2008, al 31 dicembre 2007 ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2008, si fornisce nel seguito il trattamento contabile, adottato dal Gruppo, per contratti di Put & Call relativi alle acquisizioni di quote di minoranza di A&B e di B.E.E. Consulting S.p.A: i contratti di Put & Call sopra menzionati, comportando l'obbligazione da parte della Società ad acquistare le azioni detenute in una società da essa controllata da un azionista di minoranza in cambio di disponibilità liquide, sono rilevati nel bilancio consolidato come passività finanziaria. Tale trattamento è coerente con quanto previsto dallo IAS 32 che richiede di riflettere nel bilancio consolidato la sostanza del contratto sottoscritto tra il gruppo e i soci di minoranza. La passività finanziaria iscritta nel bilancio consolidato viene determinata applicando la formula del prezzo risultante dal contratto; l'importo così determinato viene poi attualizzato. A fronte della passività finanziaria, iscritta in applicazione dello IAS 32 come sopra indicato, viene addebitata l'interessenza degli azionisti di minoranza fino a concorrenza del suo valore contabile e l'ammontare eccedente viene iscritto alla voce avviamento. Infatti, in applicazione del "parent entity extension method", che considera gli azionisti di minoranza come terzi, le differenze tra il costo di acquisizione ed il valore contabile delle quote di minoranza acquisite sono considerate avviamento, ove vengono rilevate le acquisizioni di quote azionarie dopo che si è raggiunto il controllo.

20.1.6 Relazioni della Società di Revisione sui bilanci chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006.



ERNST & YOUNG

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via G.D. Romagnoli, 18/A
00196 Roma
Tel. (+39) 06 324751
Fax (+39) 06 3247504
www.e-y.com

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58

Agli Azionisti della Data Service S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Data Service S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Data Service") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Data Service S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 18 aprile 2008.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Data Service al 31 dicembre 2008 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo Data Service per l'esercizio chiuso a tale data.
4. A titolo di richiamo d'informativa, si segnalano i seguenti aspetti di rilievo descritti nelle note esplicative:
 - a. nel corso degli ultimi anni il Gruppo ha evidenziato un negativo andamento gestionale che ha prodotto significative perdite (Euro 7.988 migliaia nell'esercizio 2008 ed Euro 15.498 migliaia nell'esercizio 2007) oltre che uno stato di tensione finanziaria (l'indebitamento finanziario netto ammonta ad Euro 43.337 migliaia al 31 dicembre 2008 ed Euro 22.645 migliaia al 31 dicembre 2007). A tal proposito

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnoli, 18/A
Capitale Sociale € 3.000.000,00 i.r.
Codice Fiscale 01210010014 - Registro Imprese di Roma n. 01210010014
Codice di Commercio 01210010014
Reconta Ernst & Young S.p.A. è iscritta al Registro Imprese di Roma n. 01210010014
Dati: 1.0 - 74.000.000,00 del 15/01/1998
Riscatto dell'Albo: 01/01/2001 - Albo dei Revisori
Codice di Procedimento n. 3 - Albo n. 12841 del 14/11/1997

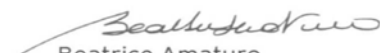
4 member firm of Ernst & Young Global Limited

gli amministratori, che nel 2007 avevano avviato il processo di ristrutturazione e rilancio del Gruppo, nella nota esplicativa n. 2.4 illustrano le circostanze che indicano l'esistenza di incertezze di rilievo che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, nonché l'insieme delle azioni intraprese che fanno loro ritenere ragionevole l'aspettativa che il Gruppo possa continuare la propria attività in un prevedibile futuro;

- b. il bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 riflette gli effetti delle acquisizioni effettuate dalla Capogruppo delle aziende Universo Servizi S.p.A. e Praxis Calcolo S.p.A.. In virtù di tali acquisizioni, nonché dell'avvio nel 2008 dell'operatività della controllata B.E.E. Consulting S.p.A., i valori esposti nel bilancio consolidato non risultano immediatamente comparabili con i valori dell'esercizio precedente;
 - c. la Capogruppo ha in essere alcuni contenziosi a fronte dei quali gli amministratori, anche supportati dai pareri dei propri legali, ritengono che non si manifesteranno passività significative per il Gruppo.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Data Service S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 156, comma 4-bis, lettera d), del D. Lgs. n. 58/1998. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Data Service al 31 dicembre 2008.

Roma, 10 aprile 2009

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Beatrice Amatore
(Socio)



■ Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiesa, 2
20123 Milano

■ Tel. (+39) 02 722121
Fax (+39) 02 72212037
www.ey.com

Relazione della società di revisione
ai sensi dell'articolo 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58

Agli Azionisti della
Data Service S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Data Service S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Data Service"), chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Data Service S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 5 aprile 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Data Service S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo Data Service per l'esercizio chiuso a tale data.

■ Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnoli, 18/A
Capitale Sociale € 1.303.500,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U.
Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10381 del 16/7/1997



■ Reconta Ernst & Young S.p.A.

4. Si segnalano i seguenti aspetti di maggior rilievo, riguardanti i risultati dell'esercizio, il presupposto della continuità aziendale e le conseguenti valutazioni di bilancio:

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 evidenzia una perdita di Euro 15,5 milioni (di cui Euro 4,2 milioni per oneri ritenuti di natura non ricorrente ed euro 1,5 milioni di proventi ritenuti di natura non ricorrente), un patrimonio netto di Euro 4,9 milioni ed un indebitamento finanziario netto di Euro 22,6 milioni. In relazione alle perdite conseguite il Capitale Sociale della Capogruppo Data Service S.p.A. risulta ridotto di oltre un terzo; in data 5 marzo 2008 il socio Data Holding 2007 S.r.l. ha effettuato un versamento in conto futuro aumento capitale di Euro 10 milioni (in occasione dell'acquisizione realizzata da parte di Data Service S.p.A. della partecipazione della società Universo Servizi).

Gli amministratori riferiscono che nell'anno la Capogruppo è stata interessata da alcuni significativi accadimenti, in particolare l'ingresso nella compagine azionaria di nuovi azionisti di riferimento, attraverso la società-veicolo Data Holding 2007 S.r.l., che ha consentito l'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale in esecuzione della delibera di delega dell'assemblea del 29 aprile 2006 e, pertanto, l'esecutività degli accordi di riscadenzamento dei finanziamenti bancari; inoltre il nuovo Consiglio di Amministrazione, nominato nel maggio 2007 a seguito del citato ingresso di nuovi azionisti di riferimento, ha approvato in data 13 settembre 2007 un nuovo piano industriale per il triennio 2008 - 2010 che delinea le linee guida di ristrutturazione e di rilancio del Gruppo. Gli amministratori in considerazione di tali accadimenti e confidenti nel raggiungimento degli obiettivi di piano e nel mantenimento dei livelli di affidamento bancario, hanno predisposto il bilancio al 31 dicembre 2007 nella prospettiva della continuità aziendale. A tal proposito, nella relazione sulla gestione, gli amministratori illustrano come il presupposto della continuità aziendale e le conseguenti valutazioni di bilancio siano correlate all'effettivo concretizzarsi dei benefici connessi alle azioni future riflesse nelle proiezioni economico-finanziarie, quali il conseguimento dei ricavi previsti, le azioni di razionalizzazione della struttura dei costi ed il completamento delle attività di riorganizzazione aziendale, evidenziando l'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 include una svalutazione dell'avviamento attribuito alla CGU DMO-BPO di Euro 6,4 milioni, che ne ha portato il valore di iscrizione ad Euro 30 milioni. Gli amministratori hanno determinato il valore recuperabile dell'avviamento ("impairment test"), riferendosi al valore d'uso, sulla base della proiezione dei flussi di cassa derivati budget 2008 e dal piano industriale 2008 - 2010 rivisti alla luce del recente andamento dell'attività DMO-BPO, in relazione anche alla situazione contingente



■ Reconta Ernst & Young S.p.A.

del mercato finanziario a cui appartiene principalmente la clientela della Capogruppo. Gli amministratori evidenziano inoltre che il valore d'uso dell'avviamento è sensibile a scostamenti rispetto alle assunzioni di base utilizzate per la predisposizione delle previsioni economico-finanziarie.

La Capogruppo ha in essere alcuni contenziosi, descritti nelle note esplicative, a fronte dei quali gli amministratori, anche supportati dai pareri dei propri legali, ritengono che non si manifesteranno passività significative.

Milano, 18 Aprile 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Renato Macchi', positioned above the printed name.

Renato Macchi
(Socio)



■ Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiusa, 2
20123 Milano

■ Tel. (+39) 02 722121
Fax (+39) 02 72212037
www.ey.com

Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58

Agli Azionisti della
Data Service S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Data Service S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Data Service") chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della Data Service S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio consolidato presenta a fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente. Come illustrato nelle note esplicative, gli Amministratori hanno modificato i dati comparativi relativi al bilancio dell'esercizio precedente, da noi assoggettato a revisione contabile e sul quale abbiamo emesso la relazione di revisione in data 12 aprile 2006. Le modalità di riclassificazione dei dati corrispondenti dell'esercizio precedente e l'informativa presentata nelle note esplicative, per quanto riguarda le modifiche apportate ai suddetti dati, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Data Service S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo Data Service per l'esercizio chiuso a tale data.

■ Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnosi, 18/A
Capitale Sociale € 1.259.500,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
(vecchio numero R.I. 5697/89 - numero R.E.A. 250904)



■ Reconta Ernst & Young S.p.A.

4. Si segnalano i seguenti aspetti di maggior rilievo:

- a) Incertezza sulla continuità aziendale e conseguenti valutazioni di bilancio.

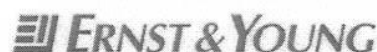
Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 evidenzia una perdita di Euro 7,0 milioni, un patrimonio netto di Euro 10,9 milioni ed indebitamento finanziario netto di Euro 24,8 milioni. La perdita consolidata include una svalutazione dell'avviamento di Euro 4,5 milioni.

Gli Amministratori hanno evidenziato incertezze in merito al permanere della continuità aziendale in considerazione della grave carenza di liquidità, unita al significativo livello di debiti operativi e finanziari scaduti. Tra i principali fattori che hanno contribuito a tale situazione gli Amministratori segnalano il conseguimento di risultati inferiori alle previsioni, la mancata finalizzazione della cessione della controllata A&B ed il permanere di rilevanti crediti scaduti nei confronti di clienti della Pubblica Amministrazione. A fronte delle difficoltà incontrate nel raggiungimento degli obiettivi fissati per il primo anno di piano e conseguentemente delle variazioni attese sulle proiezioni economiche per il prossimo triennio, sia in termini di ricavi sia di margini, gli Amministratori hanno ritenuto di dover aggiornare il Piano Industriale 2006-2008, predisponendone uno nuovo con l'ausilio di un consulente esterno per il triennio 2007-2009 (il "Piano 2007-2009"), che è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 22 gennaio 2007.

La situazione di grave carenza di liquidità e le incertezze ad essa collegate, unitamente al livello di debiti operativi e finanziari scaduti, ed il mancato rispetto dei covenants sui finanziamenti, non avrebbero permesso di accertare il presupposto della continuità aziendale, in assenza di interventi strutturali di rafforzamento della struttura patrimoniale e di riscadenziamento del debito. Gli Amministratori hanno predisposto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale, essendo confidenti del successivo realizzarsi dei seguenti presupposti:

- l'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato in data 23 marzo 2007 per un importo complessivo di circa euro 13 milioni, nell'ambito di una offerta in opzione agli azionisti di azioni ordinarie da realizzarsi sul mercato;
- l'efficacia degli accordi di riscadenziamento con i principali istituti bancari creditori (gli "Istituti di Credito") subordinati all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale ed aventi ad oggetto la rinegoziazione dei termini e delle condizioni di rimborso dell'indebitamento (per complessivi euro 13,8 milioni);
- il sostanziale mantenimento degli attuali affidamenti bancari a breve;
- il conseguimento degli obiettivi economico-finanziari del Piano 2007-2009.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 include una svalutazione dell'avviamento di Euro 4,5 milioni che ha portato il valore di iscrizione dell'avviamento dell'unità generatrice di flussi ("CGU") DMO-BPO ad Euro 36,5 milioni. La svalutazione è stata effettuata in relazione ai risultati del cosiddetto "impairment test", che risente



■ Reconta Ernst & Young S.p.A.

delle proiezioni finanziarie derivate dal Piano 2007-2009, inferiori rispetto alle proiezioni utilizzate nelle precedenti valutazioni.

Nell'effettuare l'"impairment test" alla data del 31 dicembre 2006, gli Amministratori, anche con l'ausilio di un consulente esterno, hanno considerato la proiezione dei flussi di cassa derivati dal Piano 2007-2009 (cosiddetto "valore d'uso"), assumendo come prerequisiti la conferma del presupposto della continuità aziendale, il positivo completamento dell'aumento di capitale, il riscadenziamento del debito bancario, il mantenimento delle attuali linee di fido, nonché il conseguimento degli obiettivi economico-finanziari del Piano 2007-2009. Gli Amministratori ritengono che quest'ultimo sia basato su ragionevoli presupposti e, tuttavia, evidenziano come la valutazione dell'avviamento sia sensibile al variare delle assunzioni. Il valore d'uso potrebbe, quindi, subire un'ulteriore riduzione al variare delle assunzioni stesse.

La capogruppo ha in essere alcuni contenziosi, descritti nelle note esplicative, a fronte dei quali gli Amministratori, anche supportati dai pareri dei propri legali, ritengono che non si manifesteranno passività significative per il gruppo.

b) Eventi successivi

Il Consiglio di Amministrazione del 4 aprile 2007:

- ha preso atto dell'accordo raggiunto da Rocco Sabelli ("l'Imprenditore"), Tamburi Investments Partners S.p.A. ("Investitore Finanziario") e Stefano Arvati ("Principale Azionista") in data 4 aprile 2007 avente ad oggetto la partecipazione degli stessi al capitale di una società veicolo allo scopo costituita, denominata Data Holding 2007 S.r.l. ("Newco"), la quale ha assunto in pari data l'impegno incondizionato e irrevocabile all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale di Data Service S.p.A. di prossima attuazione e che successivamente promuoverà un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla totalità delle azioni di Data Service S.p.A.;
- con riferimento agli accordi di riscadenziamento dei debiti bancari, sulla base dell'impegno assunto da Newco all'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, ha approvato l'accettazione della proposta di accordo di riscadenziamento del debito formulata in data 9 febbraio 2007 dagli Istituti di Credito.

Salvo il completamento dell'iter autorizzativo all'aumento di capitale da parte di CONSOB, gli Amministratori ritengono che, a seguito del raggiungimento del citato accordo tra l'Imprenditore, l'Investitore Finanziario e il Principale Azionista in data 4 aprile 2007 e delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione, la condizione sospensiva e la condizione risolutiva apposte dagli Istituti di Credito alla propria proposta di riscadenziamento del debito risultino non più applicabili e che



■ Reconta Ernst & Young S.p.A.

quindi a far data dal 4 aprile 2007 detto accordo di riscadenziamento assuma piena efficacia.

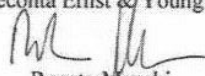
Gli accordi sottoscritti in data 4 aprile 2007 prevedono, tra l'altro, nuove regole di governance, con il Consiglio di Amministrazione che sarà composto da 7 membri, di cui 4 espressi dall'Imprenditore, uno dal Principale Azionista (previo gradimento dell'Imprenditore), uno dall'Investitore Finanziario e uno designato dai soci di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione in data 4 aprile ha rassegnato le proprie dimissioni a far data dall'assemblea della Società che approverà il bilancio relativo all'esercizio sociale 2006, al fine di consentire l'attuazione degli accordi di governance relativi a Data Service sottoscritti tra l'Imprenditore, l'Investitore Finanziario e il Principale Azionista in data 4 aprile 2007. Pertanto il raggiungimento dei risultati previsti dal Piano 2007-2009 presupporrà da parte dei nuovi Amministratori il perseguimento delle azioni previste nei piani ovvero di azioni che comportino risultati quanto meno equivalenti.

L'impegno irrevocabile ed incondizionato assunto da Newco all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale di Data Service S.p.A. di prossima attuazione, rappresenta premessa fondamentale per l'esecuzione dell'aumento di capitale. Quest'ultimo costituisce condizione indispensabile per il soddisfacimento delle esigenze finanziarie della Società e del gruppo - anche per i profili inerenti agli accordi di riscadenziamento dei debiti bancari - e per l'attivazione delle azioni prospettate nel Piano 2007-2009. Pertanto, pur permanendo aree di incertezza e dovendosi ancora completare l'iter autorizzativo all'aumento di capitale da parte di CONSOB, si ritiene che le azioni poste in essere dagli Amministratori per assicurare prospettive di continuità aziendale alla Società ed al gruppo si fondino su presupposti ragionevoli.

Milano, 5 aprile 2007

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Renato Macchi
(Socio)

20.2 Informazioni economiche e patrimoniali relative ai periodi chiusi al 31 marzo 2009 e al 31 marzo 2008.

Le informazioni relative al patrimonio ed alla situazione economico-finanziaria dell'Emittente e del Gruppo al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008 sono ricavabili dai resoconti intermedi di gestione al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008. Tali informazioni non sono state assoggettate a revisione contabile.

L'Emittente si avvale del regime di inclusione mediante riferimento dei documenti sopra indicati ai sensi dell'art. 11 della Direttiva 2003/71/CE e dell'art. 28 del Regolamento 809/2004/CE. Tali documenti sono stati precedentemente pubblicati e depositati presso la CONSOB e sono a disposizione del pubblico nei luoghi indicati alla Sezione 1, Paragrafo 24 del Prospetto Informativo.

20.2.1 Stato patrimoniale consolidato al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008

(in migliaia di Euro)

	31/03/2009	31/03/2008
ATTIVITA'		
Immobili, Impianti e macchinari	4.219	3.769
Avviamento	48.427	55.391
Immobilizzazioni Immateriali	11.425	3.414
Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo	-	0
Partecipazioni in imprese collegate	-	-
Partecipazioni in altre imprese	111	111
Crediti ed altre attività non correnti	571	776
Imposte anticipate	3.542	2.508
Totale attività non correnti	68.295	65.968
Rimanenze finali Materie Prime	131	114
Lavori in corso e Prodotti finiti e merci	1.523	887
Crediti commerciali	35.152	22.793
Altre attività e crediti diversi	2.879	1.443
Crediti tributari	401	889
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	39	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.664	7.127
Totale attività correnti	41.788	33.253
Attività destinate alla dismissione	359	425
TOTALE ATTIVITA'	110.442	99.647
Passività e Patrimonio Netto		
Capitale Sociale	14.917	11.522
Riserve	14.204	9.294
Perdite a Nuovo	(16.856)	(6.520)
Riserve Consolidamento	2.112	376
Utile (perdita) d'esercizio	(2.049)	(1.741)
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	12.328	12.931
Patrimonio netto di terzi	338	350
Totale Patrimonio Netto	12.666	13.281
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	16.540	12.903
Benefici verso dipendenti (TFR)	10.526	9.115
Fondi non correnti	2.777	3.131
Imposte differite	1.598	1.139
passività finanziarie non correnti per pu & Call	4.831	3.658
Altre passività non correnti	49	131
Totale Passività non correnti	36.321	30.076
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	25.976	25.916
Debiti commerciali	18.148	15.063
Fondi correnti	3.473	3.005
Debiti tributari	893	3.558
Altre passività e debiti diversi	12.903	8.057
Totale Passività correnti	61.392	55.598
Passività destinate alla cessione	63	692
TOTALE PASSIVITA'	97.776	86.366
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	110.442	99.647

20.2.2 Conto economico consolidato al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008

(in migliaia di euro)	31/03/2009	31/03/2008
Ricavi	16.375	12.917
Altri ricavi operativi	1.228	864
Capitalizzazione per costi di sviluppo	90	328
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	41	618
Totale Ricavi operativi	17.733	14.726
Variazione rimanenze prodotti finiti e materie prime	26	39
Materie prime e materiali di consumo	(408)	(423)
Costi per servizi e prestazioni	(7.260)	(7.059)
Costi del Personale	(10.093)	(7.355)
Altri costi operativi	(268)	(220)
Accantonamenti a fondi	0	0
Ammortamenti e Svalutazioni:		
Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	(312)	(229)
Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali (1)	(508)	(225)
Perdita di valore di immobilizzazioni	0	(19)
Perdita di valore di attività correnti	(28)	0
Totale Costi Operativi	(18.851)	(15.490)
RISULTATO OPERATIVO (valore produzione)	(1.118)	(764)
Oneri finanziari netti	(544)	(449)
Quota dell'utile o perdita di collegate contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto	0	0
Plusvalenze di partecipazioni e di titoli azionari	0	0
Svalutazioni di partecipazioni e di titoli azionari	0	0
Risultato prima delle imposte	(1.662)	(1.213)
Imposte sul Reddito	(350)	(512)
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	(350)	(512)
Utile (perdita) dell'esercizio derivante da attività in funzionamen	(2.012)	(1.725)
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	(6)	8
Utile (perdita) dell'esercizio inclusa quota di terzi	(2.018)	(1.717)
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	(31)	-24
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.049)	(1.741)
Perdita per azione	0,16	0,19

(1) I dati esposti nel consuntivo del primo trimestre 2008 illustrati nella Sezione 1 Capitolo 3.1 del Prospetto Informativo, come termine di confronto con la prima trimestrale 2009, riportano maggiori ammortamenti rispetto ai dati pubblicati nella prima trimestrale 2008, per Euro 126 mila, connessi alle piattaforme informatiche di Universo Servizi, coerentemente con quanto effettuato a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2008.

20.2.3 Rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008

Cash Flow sintetico Situazione contabile consolidata al 31/03/09 e 31/03/08		
In migliaia di Euro	31/03/2009	31/03/2008
Attività di esercizio:		
Risultato da attività in funzionamento	(2.012)	(1.725)
(Utile) perdita di pertinenza di tezi	(31)	(24)
Risultato attività in funzionamento	(2.043)	(1.749)
Risultato da attività in dismissione	(6)	8
risultato netto d'esercizio	(2.049)	(1.741)
Ammortamenti e svalutazioni	820	472
Perdite attività correnti	28	
Accantonamenti a fondi rischi	0	553
Variazioni rimanenze	(67)	(656)
Variazioni crediti commerciali	(2.131)	(4.021)
Variazione debiti commerciali	2.809	2.752
Altre Variazione delle attività e passività non correnti	(89)	
Utilizzi fondi rischi e svalutazione	(400)	(1.113)
Altre variazioni delle attività e passività correnti	(435)	1.511
Variazione del tfr	17	657
Flusso monetario da (per) attività d'esercizio	(1.497)	(1.586)
Attività di investimento:		
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	(629)	(20.326)
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	(179)	(792)
AcquisizioneUniverto servizi al netto della cassa acquisita		
Acquisizione Praxis Calcolo al netto della cassa acquisita		
(Acq.) cessione di altre partecipazioni e titoli		
Flusso monetario da (per) attività d'investimento	(808)	(21.118)
Attività di finanziamento:		
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti		
Variazione passività finanziarie correnti	160	16.561
Variazione passività finanziarie non correnti	(206)	(251)
Incassi per Aumento di capitale		10.000
Variazioni attività finanziarie		
Flusso monetario da (per) attività di finanziamento	(46)	26.310
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione	(3)	205
Variazione disponibilità liquide delle attività in dismissione		
Flusso monetario da (per) attività di dismissione	(3)	205
Flussi di disponibilità liquide	(2.354)	3.811
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	4.018	3.316
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	1.664	7.127
Incremento (decremento) disponibilità liquide nette	(2.354)	3.811

20.3 Politica dei dividendi

Alla data del Prospetto Informativo, non esiste una politica di dividendi dell'Emittente. In particolare, si segnala che negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006, 2007 e 2008 la Società non ha distribuito dividendi e non esistono politiche di dividendi futuri.

Si precisa inoltre che non sussistono limitazioni previste dallo Statuto della Società per la distribuzione di utili diverse dall'obbligo di costituzione della riserva legale, nei limiti del 5% degli utili netti, fino a che detta riserva abbia raggiunto il quinto del capitale sociale. Il pagamento dei dividendi avviene nei modi e nei termini fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili ai soci.

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione della Società può deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi nei casi, con le modalità e nei limiti previsti dalle vigenti disposizioni di legge.

Infine si segnala che l'Accordo di Riscadenziamento 2007 e l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca non prevedono limitazioni alla distribuzione di dividendi.

20.4 Procedimenti giudiziari e arbitrali

B.E.E. TEAM è parte di procedimenti giudiziari promossi davanti a diverse autorità giudiziarie nonché di contenziosi in relazione a cui sono stati avviati procedimenti arbitrali. Si descrivono qui di seguito i procedimenti giudiziari e i contenziosi di maggior rilevanza di cui la Società è parte, distinguendo tra controversie passive - nelle quali la Società è stata convenuta da terzi - e controversie attive promosse dalla Società stessa nei confronti di terzi.

Si segnala, inoltre, che il contenzioso passivo di natura lavoristica del Gruppo in essere è costituito da una decina di controversie, avente ad oggetto prevalentemente l'impugnativa di licenziamento da parte di dipendenti del Gruppo o dipendenti di società cui è stata appaltata la fornitura di servizi nonché, in taluni casi, di demansionamento da parte di dipendenti del Gruppo. Il *petitum* di regola consiste nella richiesta di reintegra unitamente al versamento dei contributi assistenziali e previdenziali nonché in taluni casi di risarcimento dei danni. L'ammontare del *petitum* nella maggiorparte dei contenziosi lavoristici in essere del Gruppo non è di immediata quantificabilità sebbene la Società ritenga che possa essere quantificato un rischio massimo pari ad Euro 1,2 milioni. La Società, anche sulla base dei pareri ricevuti dai propri legali, ha accantonato complessivamente al fondo rischi al 31 dicembre 2008 per tali contenziosi un ammontare pari ad approssimativamente Euro 1.065 mila.

20.4.1 Controversie passive

Poste Italiane S.p.A.

In data 12 maggio 2004, Poste Italiane S.p.A. ("**Poste Italiane**") ha citato in giudizio, innanzi al Tribunale Civile di Roma, B.E.E. TEAM in merito ad un contratto di *service* per la fornitura di servizi di lavorazione informatica di assegni postali e bancari provenienti dal sistema bancario istituito da Poste Italiane. Tali servizi, prestati nel corso dell'esercizio 2001, erano stati effettuati dalla allora CNI Informatica e Telematica S.p.A. (ora incorporata in B.E.E. TEAM).

Nel giudizio Poste Italiane ha formulato una pluralità di domande di condanna a carico di B.E.E. TEAM, sia risarcitorie per asserite truffe per un importo di circa 1,5 milioni di euro, sia sanzionatorie per penali contrattuali per ritardi di lavorazione per l'importo di circa 20 milioni di euro.

Nel corso degli anni 2005 e 2006 sono state eseguite le attività istruttorie documentali e testimoniali, al termine delle quali il Giudice ha ammesso la consulenza tecnica sui materiali informatici prodotti da Poste Italiane al fine di verificarne la corrispondenza ai flussi informatici originali dell'epoca, corrispondenza radicalmente contestata da B.E.E. TEAM. Nel corso del 2007, il Giudice ha posto al CTU il quesito di *“accertare l'esistenza dei ritardi lamentati da Poste e quantificare le penali previste dai contratti in atti per detti ritardi”*. Il CTU ha depositato in data 4 febbraio 2008 la propria relazione peritale, che sconfessa le affermazioni e pretese di Poste Italiane. Seppure rilevando taluni ripetuti ritardi e/o disfunzioni di lavorazione dei titoli bancari e postali affidati al service di Vanzago, il CTU ha quantificato le penali contrattuali in un importo complessivo (assegni bancari e postali) di circa 1.1 milioni.

Nell'udienza del 20 marzo 2008, la Società ha comunque sollevato obiezioni in relazione ad un errore in cui il CTU sarebbe incorso nel conteggio dei giorni di preteso ritardo di lavorazione. Conseguentemente il Giudice ha disposto il richiamo del CTU al quale ha chiesto di verificare, ove e se possibile, le date di arrivo dei titoli allo stabilimento della B.E.E. TEAM e conseguentemente di riconteggiare da queste ultime date le eventuali penali di ritardata lavorazione.

Il CTU ha prodotto un nuovo elaborato integrativo che, per disposizione del Giudice, è stato trasmesso previamente alle parti per le eventuali osservazioni. In data 15 gennaio 2009, il giudice, su istanza delle Poste Italiane ha riconvocato il CTU per chiarimenti in un'udienza che è stata poi rinviata al 16 aprile 2009. Il nuovo elaborato integrativo trasmesso dal CTU per un verso ha confermato le valutazioni già eseguite in merito ai ritardi nelle lavorazioni degli assegni postali direttamente ritirati da B.E.E. TEAM presso la Stanza di Compensazione della Banca d'Italia di Milano, quantificando un importo di penali di circa 180 mila euro; per altro verso, pur sostanzialmente confermando gli assai maggiori conteggi già eseguiti nel primo elaborato per i ritardi relativi alle lavorazioni degli assegni bancari provenienti dagli sportelli Bancoposta, ha definitivamente ammesso la inesistenza/indisponibilità di documentazione idonea a certificare le date di arrivo effettivo dei titoli presso lo stabilimento di Vanzago ed ha quindi rimesso al Giudice ogni conseguente valutazione propriamente giuridica (onere della prova a carico della parte attrice).

Resta in ogni caso confermata l'eccezione pregiudiziale sollevata da B.E.E. TEAM del limite giurisprudenziale (per espressa disposizione di legge nella materia degli appalti pubblici) del “tetto massimo” che fissa nella percentuale del 10% del valore dell'appalto la misura massima delle penali contrattuali, eccezione sulla quale si dovrà esprimere il Giudice con la sentenza definitiva.

La Società ritiene, anche sulla base dei pareri ricevuti dai propri consulenti legali, che l'iniziativa giudiziaria promossa da Poste Italiane nei confronti di B.E.E. TEAM, nei limiti di una valutazione pur sempre soggetta al vaglio del giudizio dell'organo giurisdizionale nei vari gradi del processo, non comporti alcun ragionevole rischio di pregiudizio, quanto meno significativo, per la Società. In particolare, si ritiene che, sulla scorta dei consolidati orientamenti giurisprudenziali in materia, l'ammontare complessivo delle penali richieste da Poste Italiane possa essere dichiarato di entità manifestamente eccessiva in rapporto al corrispettivo complessivo del contratto in appalto, oggetto del contenzioso in oggetto, pari a circa Euro 1,5 milioni. Ai fini della corretta valutazione del rischio, commisurata agli importi in contenzioso, la Società ha chiesto un ulteriore parere *pro-veritate* ad altro consulente legale che ha confermato la ragionevole insussistenza di rischi economici e finanziari anche in una successiva valutazione degli sviluppi del contenzioso nel contesto delle successive udienze del procedimento in atto.

La Società, supportata dai pareri dei suddetti consulenti, ritiene che non si manifesteranno passività significative. In relazione alla controversia in questione, è presente al fondo rischi per un ammontare pari a Euro 300.000 al 31 dicembre 2008.

Bassilichi S.p.A. (ex Sapad Servizi S.p.A.)

B.E.E. TEAM era fornitrice di servizi legati al mondo bancario per Bassilichi S.p.A.. Le origini dell'odierno contenzioso risalgono al 2008, in occasione del trasferimento della sede operativa della Società in Roma, e in connessione con alcuni eventi che diedero causa ad un blocco temporaneo delle attività di *service*, poi recuperate nei giorni successivi col ripristino della regolarità e continuità del servizio.

A partire da quell'evento, propriamente tecnico ed episodico, ha avuto inizio una articolata corrispondenza caratterizzata da pretese e richieste da parte di Bassilichi S.p.A., aventi ad oggetto sia penali per ritardata esecuzione delle prestazioni sia il risarcimento di danni conseguenti a pretesi errori delle lavorazioni del *service* per un ammontare complessivo – alla data del Prospetto Informativo - di circa Euro 550 mila, talune volte ma con discontinuità ed incoerenza di dati e causali, supportate da analoghe richieste rivolte a carico della committente dal suo cliente finale, il Consorzio Operativo Gruppo MPS.

Tutte le richieste di Bassilichi S.p.A. sono state di volta in volta puntualmente replicate dalla Società la quale, pur non negando aprioristicamente le proprie eventuali responsabilità, sia per citati ritardi di lavorazioni anche successivi all'evento sopra ricordato che per i possibili danni causati da errori occasionali del proprio *service*, ha sempre richiesto, senza successo, la documentazione necessaria degli eventi e delle pretese anche ai fini della attivazione delle proprie polizze di contratto e generali aziendali.

Negli ultimi mesi dell'anno 2008, proseguendo comunque regolarmente le prestazioni appaltate al *service*, il confronto tra le parti ha assunto progressivamente toni più litigiosi sino al punto in cui Bassilichi S.p.A. ha iniziato a non onorare nei termini e tempi di contratto i pagamenti dei corrispettivi delle prestazioni ricevute dal *service*; in data 9 febbraio 2009 si è tenuto un unico incontro ricognitivo ed interlocutorio, con la presenza di rappresentanti del Consorzio Operativo del Gruppo MPS, seguito dopo pochi giorni alla denuncia di recesso e/o risoluzione formulata da Bassilichi S.p.A. in data 13 febbraio 2009.

La denuncia di recesso/risoluzione è stata replicata dalla Società con raccomandata a/r del 24 febbraio 2009 con la quale, previa l'assicurazione, poi puntualmente rispettata, del regolare compimento di tutti gli adempimenti necessari al trasferimento, senza soluzione di continuità delle lavorazioni quotidiane, dei materiali d'appalto al nuovo operatore al dichiarato fine di non danneggiare i clienti terzi estranei al contenzioso tra le parti contrattuali, la Società ha contestato la legittimità della cessazione anticipata del contratto di appalto, intimando conseguentemente alla Bassilichi Spa l'immediato pagamento dei corrispettivi delle prestazioni eseguite, da ritenere tutti scaduti per il grave inadempimento della committente; diffidandola dal procedere a qualsiasi operazione di compensazione sia per penali che per danni in difetto di previa esibizione di prova documentata delle pretese; riservandosi la quantificazione e la conseguente richiesta degli ulteriori e maggiori danni per la violazione del vincolo di esclusiva, per l'illegittima risoluzione anticipata del contratto d'appalto, per il gravissimo pregiudizio in via generale causato all'equilibrio aziendale ed alla immagine societaria.

Le parti, sulla base di una clausola arbitrale contenuta nel contratto di appalto, hanno avviato il relativo procedimento arbitrale. In data 1 luglio 2009 si è costituito il collegio arbitrale che ha assegnato i primi termini per il deposito di memorie e documenti, fissando la comparizione delle parti per il rituale tentativo di conciliazione al 7 ottobre 2009.

La Società ritiene, anche sulla base dei pareri ricevuti dai propri consulenti legali, che il contenzioso in essere con Bassilichi S.p.A., non comporti alcun ragionevole rischio di pregiudizio, quanto meno significativo, per la Società:

- per quanto attiene ai danni, laddove incontrovertibilmente documentati e provati come discendenti da fatti direttamente imputabili alle attività di service svolte dalla Società, esistono coperture assicurative, sia dedicate contrattualmente che generali aziendali, che dovrebbero assicurarne la integrale copertura;
- per quanto attiene invece alle penali, sempre subordinatamente all'accertamento dei termini fattuali sulla base della documentazione che dovrà essere obbligatoriamente fornita da Bassilichi SpA, appare più che ragionevole prevederne la limitazione nell'ambito del tetto massimo del 10% del valore corrispettivo della prestazione. Il predetto criterio limitativo nei rapporti di appalto privati è rimesso alla discrezionalità dell'autorità giudiziaria (diversamente dall'appalto pubblico nel quale il parametro percentuale è fissato per legge) che, con pronunce sempre più numerose e costanti a far data dalla sentenza delle Sezioni Unite Civili della Corte di Cassazione n. 18128 del 13 settembre 2005, ha comunque affermato la non vincolatività delle pattuizioni contrattuali e la loro ridimensionabilità da parte del giudice).

Alla luce di quanto sopra appare ragionevole prevedere un significativo abbattimento dell'importo delle penali reclamate da Bassilichi S.p.A. che, prudenzialmente, viene valutato nell'importo massimo di Euro 150 mila ed accantonato per l'esercizio 2008 in apposito fondo penalità.

Resta, da ultimo, il profilo del credito risarcitorio a favore di B.E.E. TEAM per il lucro cessante per la anticipata illegittima interruzione del contratto di appalto e per la violazione dell'esclusiva di affidamento delle lavorazioni della Banca Toscana, nonché del danno emergente per il pregiudizio all'organizzazione aziendale ed all'immagine societaria.

E' opinione dei consulenti legali della Società che sussistano più che fondate ragioni per una aspettativa di esito positivo delle domande che verranno svolte nell'imminente contenzioso arbitrale pur non essendo tuttavia in grado di formulare sul punto previsioni quantitative, per le quali dovrà essere svolta una accurata ricognizione tecnica prima della introduzione del contenzioso che sarà sicuramente seguita, in corso del procedimento arbitrale, da un esperimento peritale d'ufficio.

20.4.2 Controversie attive

ISTAT

A fronte di un credito residuo pari a circa Euro 1.700 mila riveniente dalla commessa "Census" (lavorazione documentale svolta in raggruppamento temporaneo d'impresa per conto dell'Istat in merito al censimento nazionale della popolazione del 2001) il RTI (Raggruppamento Temporaneo di Imprese) composto, oltre che dalla Società, da Elsag S.p.A., Elsag STI S.p.A., Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato e TNT Tecnologistica S.p.A. ha promosso un'azione giudiziaria nei confronti dell'ISTAT, per il pagamento dei corrispettivi alla stessa dovuta ma non ancora versati a seguito di contestazioni avanzate dall'ISTAT in merito al rispetto dei tempi di consegna dei lotti lavorati. La Società, secondo anche quanto sostenuto dalla difesa del RTI, non ritiene che tali ritardi dipendano dalla propria attività ed ha contestato le trattenute effettuate dal committente. Gli Amministratori, adeguatamente supportati dai propri legali e dal collegio difensivo del Raggruppamento, ritengono che tali contestazioni siano infondate, e pertanto tale credito, in base alle informazioni ad oggi disponibili debba essere giudicato esigibile. In seguito ad una lunga ed infruttuosa trattativa stragiudiziale, il Raggruppamento temporaneo d'impresa si è visto costretto a ricorrere alla tutela giudiziaria nel corso

dell'esercizio 2005. Il Giudice incaricato ha ritenuto la necessità di ammettere, al fine di accertare le pretese delle parti, una consulenza tecnica; all'udienza tenutasi il 30 maggio 2007 è stato quindi nominato il CTU ed ammessi tutti i quesiti proposti dalle parti con rinvio della causa all'udienza del 23 gennaio 2008 per l'esame della consulenza tecnica d'ufficio; nei primi mesi del 2008 l'attività è stata, seppure irritualmente, sospesa a causa delle improvvise dimissioni del Consulente Tecnico designato dal Giudice.

Nei primi mesi del 2008 l'ISTAT, ha provveduto a formulare una proposta definitiva di pagamento quantificando la somma finale complessiva (per rimborso penali ed extracosti) di Euro 3.050 mila.

Il Raggruppamento temporaneo di Imprese (RTI), cui fa parte B.E.E. TEAM, in data 9 agosto 2008 ha deliberato di accettare detta proposta transattiva, con conseguente rinuncia agli atti di giudizio da parte dell'attrice in relazione al contenzioso in oggetto. I criteri di ripartizione della somma complessiva tra le varie società raggruppate prevedono che la quota di pertinenza di B.E.E. TEAM sia pari a Euro 1.180.000, al lordo delle spese legali.

Precedentemente al perfezionamento dell'accordo transattivo citato, gli Amministratori della Società avevano ritenuto necessario adeguare l'accantonamento all'apposito fondo svalutazione crediti della differenza fra il credito risultante in bilancio e l'incasso atteso a saldo.

In concomitanza con la definizione della vicenda di cui sopra, occorre segnalare che la Società, sulla scorta del parere dei propri legali, ha richiesto alla Mandataria del Raggruppamento il risarcimento sia di parte degli oneri finanziari sostenuti sia del beneficio IVA ottenuto a causa della differente tempistica legata agli incassi-pagamenti effettuati nell'ambito della commessa.

INAIL

Tra i crediti residuano iscritti circa Euro 2,0 milioni verso l'Inail per una commessa a fronte della quale è sorto un contenzioso in merito alle modalità operative con cui sono stati svolti servizi nel corso dell'esercizio 2002. B.E.E. TEAM nel corso dell'esercizio, assistita dai propri legali, ha richiesto in sede giudiziale decreto ingiuntivo per recuperare detto credito. Nel corso dell'udienza del 1 marzo 2007 sono stati ascoltati i testi indicati dalla società offrendo piena conferma alla tesi della società. Dichiarate chiuse le prove il Giudice ha rinviato, per le conclusioni definitive, all'udienza dell'11 ottobre 2007; detta udienza è stata posticipata per sostituzione del Giudice al 18 giugno 2009 per i medesimi incombeni, per cui a giugno 2009 verranno concessi i termini per gli scritti conclusionali e di replica e, quindi, verrà emessa la sentenza da attendersi non prima del 2010.

Si segnala che sono in corso trattative con l'Avvocatura Generale dell'INAIL per una soluzione anticipata del contenzioso.

Gli Amministratori, sulla base delle informazioni in loro possesso e tenuto conto del parere dei propri legali, ritengono che tale credito sia interamente esigibile.

Ministero di Grazie e Giustizia e Corte d'Appello di Roma

Nel 2006 sono state attivate due procedure di recupero credito nei confronti del Ministero di Grazia e Giustizia e della Corte d'Appello di Roma per un importo pari a circa Euro 2,3 milioni, a fronte della prestazioni di servizi fornite al Ministero ed alla Corte d'Appello di Roma. L'importo, benché riconosciuto come legittimo dallo stesso cliente, non è stato liquidato per carenza di risorse finanziarie da parte dello stesso Ministero.

A fonte delle suddette procedure nel corso del 2006, il Ministero di Grazia e Giustizia ha provveduto al pagamento di circa Euro 230 mila.

A seguito di trattative svoltesi fra i vertici del Ministero della Giustizia e la Direzione Generale della Società si era convenuto che la Corte d'Appello di Roma avrebbe provveduto al pagamento sia dell'importo complessivo precettato, pari ad euro 1.665 mila comprensivo di interessi e spese, entro al prima metà del 2007 pianificando il pagamento dell'ulteriore debito maturato alla data entro fine anno 2007, al massimo nel primo bimestre del 2008; a fronte di tale impegno B.E.E. TEAM ha abbandonato il giudizio di opposizione a decreto ingiuntivo ex art. 309 c.p.c..

Dal momento che la Corte d'Appello non ha adempiuto all'impegno assunto né si sono verificati cambiamenti sostanziali nel contenzioso, alla Data del Prospetto Informativo sono in corso di notifica decreti ingiuntivi a fronte di crediti vantati nei confronti del Ministero di Grazie e Giustizia per Euro 13 mila e di Euro 2.363 mila nei confronti della Corte di Appello a fronte della prestazione dei servizi forniti agli stessi.

Sulla base delle informazioni di cui si è in possesso e tenuto conto del parere dei propri legali, gli Amministratori non hanno ritenuto opportuno effettuare stanziamenti in bilancio ritenendo, tale credito, interamente esigibile.

20.5 Cambiamenti nella situazione finanziaria

Si richiama quanto rappresentato nella Sezione 2, Capitolo 3, paragrafo 3.2, del Prospetto Informativo.

21. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

21.1 Capitale Sociale

21.1.1 Ammontare del capitale sociale dell'Emittente

Alla data del Prospetto Informativo, il capitale sociale di B.E.E. TEAM interamente sottoscritto e versato è pari ad Euro 14.916.526,95, suddiviso in n. 12.970.893 azioni ordinarie prive di valore nominale.

L'assemblea straordinaria del 22 dicembre 2007 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, codice civile, la delega per aumentare in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di 5 anni dalla data di iscrizione della relativa deliberazione assembleare, il capitale sociale per un ammontare massimo di Euro 75.000.000,00, comprensivo del sovrapprezzo, da realizzarsi mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,15 ciascuna, nel numero che sarà determinato in funzione del prezzo di emissione, da offrire in opzione a tutti gli aventi diritti ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, c.c., con ogni più ampia facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi incluso il godimento, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo) delle azioni stesse.

In esercizio parziale della suddetta delega, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato in data 27 marzo 2009 di aumentare il capitale sociale fino ad un ammontare massimo di Euro 30.000.000, mediante emissione di azioni ordinarie della Società da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c. e nel rispetto delle disposizioni statutarie, ai fini della presente Offerta.

In data 29 aprile 2009, l'Assemblea Straordinaria di B.E.E. TEAM ha deliberato, *inter alia*, l'eliminazione, ai sensi dell'art. 2346 del cod. civ., del valore nominale riferibile alle 12.970.893 azioni ordinarie in circolazione.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in virtù del mandato conferito dall'Assemblea Straordinaria dell'Emittente del 22 dicembre 2007 e dei criteri ivi stabiliti, tenuto conto in particolare dell'andamento delle quotazioni ufficiali del titolo B.E.E. TEAM, delle condizioni di mercato in prossimità dell'avvio dell'Offerta, nonché della prassi di mercato in operazioni similari, ha deliberato, in data 29 luglio 2009, *inter alia*, di fissare il prezzo di emissione delle Azioni in Euro 0,53, da imputarsi, quanto ad Euro 0,10 a capitale e quanto a Euro 0,43 a sovrapprezzo per un controvalore complessivo pari ad Euro 29.789.817,59.

21.1.2 Azioni non rappresentative del capitale

Alla data del Prospetto Informativo non esistono categorie di azioni diverse dalle azioni ordinarie, né azioni non rappresentative del capitale sociale dell'Emittente.

21.1.3 Azioni proprie

Alla data del Prospetto Informativo, la Società non detiene azioni proprie in portafoglio, né direttamente, né indirettamente, né per il tramite di società controllate, di società fiduciarie, di interposta persona o di altri terzi per suo conto.

21.1.4 Importo delle obbligazioni convertibili, scambiabili o con warrant

Alla data del Prospetto Informativo, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, scambiabili o con warrant.

21.1.5 Diritti o obblighi di acquisto sul capitale deliberato ma non emesso. Impegni all'aumento di capitale

L'assemblea straordinaria del 22 dicembre 2007 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, codice civile, la delega per aumentare in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di 5 anni dalla data di iscrizione della relativa deliberazione assembleare, il capitale sociale per un ammontare massimo di Euro 75.000.000,00, comprensivo del sovrapprezzo, da realizzarsi mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,15 ciascuna, nel numero che sarà determinato in funzione del prezzo di emissione, da offrire in opzione a tutti gli aventi diritti ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, c.c., con ogni più ampia facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi incluso il godimento, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo) delle azioni stesse.

21.1.6 Informazioni riguardanti il capitale di eventuali membri del Gruppo B.E.E. TEAM

Salvo quanto indicato di seguito, alla data del Prospetto Informativo non è offerta in opzione alcuna parte del capitale sociale di società facenti parte del Gruppo B.E.E. TEAM, né risulta essere stata assunta alcuna decisione da parte dei competenti organi sociali in base alla quale sia stato deliberato di offrire in opzione, condizionatamente o incondizionatamente, il capitale di società del Gruppo.

Nel mese di giugno 2008, B.E.E. TEAM ha stipulato un accordo con il socio di minoranza di A&B S.p.A. ("A&B"), il Sig. Tonito Arecco, che prevede, tra l'altro, una reciproca concessione di opzioni di acquisto e di vendita sulle azioni rappresentative del 5% del capitale sociale di A&B detenute dall'azionista di minoranza. L'opzione di vendita è esercitabile dall'azionista di minoranza nei confronti di B.E.E. TEAM tra il 30 giugno e il 30 settembre 2010 e l'opzione di acquisto è esercitabile da parte di B.E.E. TEAM nei confronti dell'azionista di minoranza tra il 30 settembre e il 30 novembre 2010. Il contratto prevede la valorizzazione dell'importo da corrispondere all'azionista di minoranza di A&B per il 5% delle azioni della stessa, calcolato sulla base di un importo prestabilito moltiplicato per una percentuale di variazione del risultato economico, in termini di Ebitda, risultante nell'esercizio 2009 rispetto a quello del 2006. Alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM detiene un partecipazione in A&B pari al 95% del capitale della stessa.

Nel settembre 2007, B.E.E. TEAM ha stipulato con gli azionisti di minoranza di B.E.E. Consulting S.p.A. un contratto a fronte del quale gli stessi avranno, rispettivamente, un'opzione di acquisto e un'opzione di vendita su tutte le azioni di B.E.E. Consulting S.p.A. di proprietà degli azionisti di minoranza pari al 40% del capitale sociale di B.E.E. Consulting S.p.A.. Le opzioni di acquisto e di vendita sono esercitabili in un'unica soluzione per ciascuno dei titolari delle azioni, per tre anni a partire dal termine del terzo anno dalla costituzione della società, ad un prezzo da calcolarsi sulla base di un multiplo prestabilito del valore economico, in termini di Ebt, medio dei due anni precedenti la data di esercizio dell'opzione, cui sommare algebricamente il valore della Pfn media mensile degli ultimi sei mesi precedenti la data di esercizio dell'opzione stessa. Alla data del Prospetto Informativo,

B.E.E. TEAM detiene azioni pari al 60% del capitale sociale di B.E.E. Consulting S.p.A., mentre le azioni restanti pari al 40% del capitale della società sono detenute dal *management* della società.

21.1.7 Descrizione dell'evoluzione del capitale azionario

Nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 2006, la Società non ha effettuato alcuna operazione di aumento del capitale sociale.

In data 23 marzo 2007, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in attuazione integrale della delibera di delega assunta dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 29 aprile 2006, ha aumentato il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un importo massimo pari ad Euro 12.950.000, mediante emissione di massime n. 5.000.000 azioni, ad un prezzo di emissione di Euro 2,59 per azione, da offrire in opzione agli azionisti dell'Emittente in proporzione alla partecipazione dagli stessi detenuta nel capitale sociale dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 2441, primo comma, codice civile, secondo il rapporto di opzione di 1 azione di nuova emissione per 1 azione ordinaria detenuta.

L'Assemblea straordinaria del 24 ottobre 2007 ha deliberato di provvedere alla copertura di perdite risultanti dal bilancio intermedio alla data del 30 giugno 2007, ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile, per l'importo di Euro 16.293.668, 33 mediante utilizzo delle riserve per Euro 1.866.676,97 e la riduzione del capitale sociale per Euro 14.426.991,36 e cioè da Euro 25.948.546,96 ad Euro 11.521.555,60 attraverso la riduzione del valore nominale di ciascuna delle 10.018.744 azioni da Euro 2,59 a Euro 1,15.

L'assemblea straordinaria del 22 dicembre 2007 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, codice civile, la delega per aumentare in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di 5 anni dalla data di iscrizione della relativa deliberazione assembleare, il capitale sociale per un ammontare massimo di Euro 75.000.000,00, comprensivo del sovrapprezzo, da realizzarsi mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,15 ciascuna, nel numero che sarà determinato in funzione del prezzo di emissione, da offrire in opzione a tutti gli aventi diritti ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, c.c., con ogni più ampia facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi incluso il godimento, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo) delle azioni stesse.

L'assemblea straordinaria dell'11 luglio 2008 ha deliberato di aumentare, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., il capitale sociale per un importo massimo di Euro 8.000.000, comprensivo del sovrapprezzo, rappresentato da un massimo di numero 3.076.923 azioni. Il predetto aumento di capitale è stato sottoscritto in data 24 luglio 2008 per n. 2.952.149 Azioni, mediante versamento in denaro di un prezzo per azione, comprensivo del sovrapprezzo, pari ad Euro 2,6 per azione.

All'esito delle sottoscrizioni intervenute da parte dei soggetti, ex azionisti di Praxis Calcolo, a cui era riservato il suddetto aumento di capitale, in linea con quanto deliberato dalla suddetta assemblea straordinaria dell'11 luglio 2008, il capitale sociale della Società sottoscritto e versato ammonta ad Euro 14.916.526,95 suddiviso in n. 12.970.893 azioni ordinarie.

In data 29 aprile 2009, l'Assemblea Straordinaria di B.E.E. TEAM ha deliberato, *inter alia*, l'eliminazione, ai sensi dell'art. 2346 del cod. civ., del valore nominale riferibile alle 12.970.893 azioni ordinarie in circolazione.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in virtù del mandato conferito dall'Assemblea Straordinaria dell'Emittente del 22 dicembre 2007 e dei criteri ivi stabiliti, tenuto conto in particolare

dell'andamento delle quotazioni ufficiali del titolo B.E.E. TEAM, delle condizioni di mercato in prossimità dell'avvio dell'Offerta, nonché della prassi di mercato in operazioni similari, ha deliberato, in data 29 luglio 2009, *inter alia*, di fissare il prezzo di emissione delle Azioni in Euro 0,53, da imputarsi, quanto ad Euro 0,10 a capitale e quanto a Euro 0,43 a sovrapprezzo per un controvalore complessivo pari ad Euro 29.789.817,59.

21.2 Atto costitutivo e Statuto

Di seguito sono riassunte le principali disposizioni dello statuto dell'Emittente, quale da ultimo modificato con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 30 settembre 2008 (lo "**Statuto**").

Per tutto quanto non indicato, si rinvia allo Statuto a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, nonché reso disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.beeteam.it.

21.2.1 Oggetto Sociale

Ai sensi dell'art. 2 dello Statuto, la Società ha per oggetto prevalente:

- la produzione e la prestazione per conto di banche, imprese private in genere ed enti pubblici, di servizi tecnici relativi alla gestione ed al trattamento di documenti in genere, sia di natura cartacea che elettronica;
- la realizzazione di sistemi di sicurezza fisica quali impianti di video-sorveglianza, controllo accessi, controllo del traffico, controllo di accessi a zone a traffico limitato, rilevazione della velocità ed integrazione e manutenzione degli stessi;
- la realizzazione e la messa in sicurezza delle reti di trasmissione dati, telefoniche, satellitari, modulari, dedicate e fisse, nonché a tali fini l'attività di noleggio, di assunzione e concessione di rappresentanze e concessioni nell'ambito di cui sopra;
- l'acquisizione dei dati;
- la consulenza per l'impianto e la gestione di "Centri di Elaborazione Dati";
- l'attività di consulenza nel settore tecnico-organizzativo;
- la produzione di servizi inerenti al trasporto di documenti, la produzione di servizi di archiviazione fisica di qualunque tipo di documento o sostitutiva con opportuni supporti elettronici, nonché la relativa attività di consulenza;
- la produzione di servizi strumentali all'attività bancaria e parabancaria;
- la consulenza informatica in genere, compresa l'analisi, la programmazione, lo sviluppo e la manutenzione di sistemi informativi;
- la manutenzione di impianti *hardware*, nonché la gestione di elaborazione dati per conto terzi;
- la commercializzazione di procedure informatiche sia sviluppate in proprio che prodotte da terzi.

La Società ha inoltre per oggetto l'esercizio delle attività:

- di assunzione di partecipazioni, anche in consorzi o raggruppamenti di imprese, in Italia ed all'estero;

- di coordinamento finanziario commerciale e tecnico-amministrativo delle società del gruppo;
- di concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma limitatamente alle società del gruppo;
- di servizi di incasso, pagamento e trasferimento di fondi nell'interesse della società e del gruppo. Le predette attività non potranno in alcun caso essere svolte nei confronti del pubblico, ma solo nei confronti di società controllanti, controllate, collegate o controllate da una stessa controllante e comunque all'interno di un medesimo gruppo.

La Società può inoltre compiere tutte le operazioni commerciali, bancarie, industriali e finanziarie, mobiliari ed immobiliari, ritenute dall'organo amministrativo necessarie o utili per il conseguimento dell'oggetto sociale, incluso ricorrere a qualsiasi forma di finanziamento con banche, società e privati, prestare avalli, fidejussioni e ogni altra forma di garanzia, anche reale, nell'interesse proprio e di società del gruppo e, in ogni caso, non nei confronti del pubblico.

Sono espressamente esclusi l'esercizio di attività oggetto di riserva di legge e lo svolgimento in via professionale e nei confronti del pubblico di servizi d'investimento e di attività bancaria e finanziaria ai sensi rispettivamente del Testo Unico e del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 e delle relative disposizioni di attuazione.

21.2.2. Sintesi delle disposizioni dello Statuto riguardanti i membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Di seguito sono riassunte le principali disposizioni dello Statuto dell'Emittente relative ai membri del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale.

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di componenti variabile, oscillante tra un minimo di 7 (sette) e un massimo di 19 (diciannove), che verrà fissato di volta in volta in funzione di quanto previsto dalla presente clausola. Salvo il caso in cui il numero degli Amministratori venga aumentato (comunque sino al massimo di 19 (diciannove) per effetto di quanto previsto qui di seguito, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da 7 (sette) componenti. Gli amministratori possono essere anche non soci e durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Essi sono rieleggibili.

L'Assemblea ordinaria provvede all'elezione, con voto palese, degli Amministratori sulla base di liste presentate dagli azionisti e/o dal Consiglio di Amministrazione uscente, nelle quali i candidati dovranno essere numerati in ordine progressivo. Ciascuna lista dovrà contenere almeno 7 (sette) candidati e dovrà includere e indicare espressamente (i) almeno 1 (uno) candidato in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge, se composta da un numero di candidati pari a 7 (sette) ovvero (ii) almeno 2 (due) candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge, se composta da un numero di candidati superiore a 7 (sette). Tutti i candidati devono possedere altresì i requisiti di onorabilità prescritti dalla normativa vigente. Qualora il Consiglio di Amministrazione uscente presenti una propria lista, la stessa dovrà essere depositata presso la sede sociale e pubblicata su almeno un quotidiano italiano a diffusione nazionale, a carattere economico, almeno 20 (venti) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione. Le liste presentate dagli azionisti sono depositate presso la sede sociale almeno 15 (quindici) giorni prima della data prevista per l'assemblea in prima convocazione. Le liste presentate dagli azionisti e dal Consiglio di Amministrazione uscente dovranno essere accompagnate da un curriculum vitae dei candidati.

Avranno diritto di presentare liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno il 2,5% delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria ovvero, se inferiore, alla diversa percentuale stabilita dalla Consob con proprio regolamento. Ogni azionista, gli azionisti aderenti a un patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del D. Lgs. 58/1998, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93, D.Lgs. 58/1998, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista, né possono votare liste diverse, e ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità. Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista. La percentuale minima necessaria per la presentazione delle liste, stabilita ai sensi di quanto precede, sarà specificata nell'avviso di convocazione.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, gli azionisti devono contestualmente esibire, presso la sede sociale, copia della certificazione prevista dalla legge e rilasciarne una copia.

Unitamente a ciascuna lista, ed a pena di inammissibilità della medesima, entro il termine di deposito della stessa, presso la sede sociale, devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di decadenza, nonché l'esistenza dei requisiti richiesti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di consigliere, inclusi quelli relativi allo stato di indipendente per i candidati così qualificati.

Gli Amministratori saranno tratti da ciascuna lista, secondo la procedura di seguito indicata, nel rispetto dell'ordine progressivo indicato in ciascuna lista:

- (a) nel caso in cui la lista più votata ottenga un numero di voti rappresentativo di una percentuale del capitale ordinario della Società, intendendo per tale il capitale sociale rappresentato da azioni aventi diritto di voto per la nomina degli amministratori, superiore al 30% (la Lista di Maggioranza 30), da tale lista verranno tratti 6 (sei) componenti del Consiglio d'Amministrazione;
 - il numero di amministratori resterà fissato a 7 (sette) nel caso in cui non vi sia più di una lista ulteriore rispetto alla Lista di Maggioranza 30 che abbia ottenuto un numero di voti rappresentativo di una percentuale del capitale ordinario della Società pari o superiore al 10% e il 7° amministratore verrà tratto dalla lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti, dopo la Lista di Maggioranza 30;
 - diversamente, nel caso in cui vi sia più di una lista ulteriore (rispetto alla Lista di Maggioranza 30) che abbia ottenuto un numero di voti rappresentativo di una percentuale del capitale ordinario della Società pari o superiore al 10%, il numero di amministratori sarà aumentato e un componente del Consiglio di Amministrazione verrà tratto da ciascuna di tali liste, in aggiunta ai 6 (sei) designati dalla Lista di Maggioranza 30. Resta peraltro inteso che laddove vi siano 5 (cinque) o più di 5 (cinque) liste ulteriori rispetto alla Lista di Maggioranza 30, che abbiano ottenuto un numero di voti rappresentativo di una percentuale del capitale ordinario della Società pari o superiore al 10%, il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione sarà ulteriormente aumentato, in modo da assicurare che il numero di amministratori tratti dalla Lista di Maggioranza 30 sia sempre superiore di 2 (due) unità rispetto al numero complessivo di amministratori tratti dalle altre liste che abbiano diritto a designare un componente del Consiglio di Amministrazione;

- (b) nel caso in cui la lista più votata ottenga un numero di voti rappresentativo di una percentuale del capitale ordinario della Società inferiore al 30%, ma comunque superiore al 15% (la Lista di Maggioranza), da tale lista verranno tratti 5 (cinque) membri del Consiglio di Amministrazione;
- il numero di amministratori resterà fissato a 7 (sette) nel caso in cui non vi sia più di una lista ulteriore che abbia ottenuto un numero di voti rappresentativo di una percentuale del capitale ordinario della Società pari o superiore al 10% e in questo caso il 6° e il 7° amministratore verranno tratti dalla lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti, dopo la Lista di Maggioranza;
 - diversamente nel caso in cui vi siano 2 (due) o più liste ulteriori (rispetto alla Lista di Maggioranza) che abbiano ottenuto un numero di voti rappresentativo di una percentuale del capitale ordinario della Società pari o superiore al 10%, il numero di amministratori resterà fissato in 7 (sette) e un componente del Consiglio di Amministrazione verrà tratto da ciascuna di tali liste nel caso in cui le liste ulteriori siano 2 (due), ovvero sarà aumentato e un componente del Consiglio di Amministrazione verrà tratto da ciascuna di tali liste nel caso in cui le liste ulteriori siano più di 2 (due), in aggiunta ai 5 (cinque) designati dalla Lista di Maggioranza. Resta peraltro inteso che laddove vi siano più di 4 (quattro) liste ulteriori rispetto alla Lista di Maggioranza, che abbiano ottenuto un numero di voti rappresentativo di una percentuale del capitale ordinario della Società pari o superiore al 10%, il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione sarà ulteriormente aumentato, in modo da assicurare che il numero di amministratori tratti dalla Lista di Maggioranza sia sempre superiore di 1 (una) unità rispetto al numero complessivo di amministratori tratti dalle altre liste che abbiano diritto a designare un componente del Consiglio di Amministrazione.

Nel caso invece di regolare presentazione di una sola lista, tutti i Consiglieri saranno tratti da una sola lista, in base al numero di ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa.

Qualora a seguito dell'applicazione della procedura sopra descritta non risultasse nominato il numero di Amministratori indipendenti minimo previsto dalla legge:

- l'Amministratore indipendente mancante o, a seconda dei casi, gli Amministratori indipendenti mancanti verranno tratti dalla lista risultata prima per numero di voti (a condizione che dalla stessa sia stato tratto un numero di Amministratori pari o superiore a 5 (cinque)), mediante sostituzione del candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo da tale lista con il primo candidato indipendente risultato non eletto dalla stessa lista ovvero, in difetto, con il primo candidato indipendente secondo l'ordine progressivo non eletto dalle altre liste, secondo il numero di voti ottenuto da ciascuna lista. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che il Consiglio d'Amministrazione risulti composto da un numero di Amministratori indipendenti pari almeno al minimo previsto dalla legge.
- ove mancassero le condizioni per l'applicazione della procedura descritta nel paragrafo precedente, il primo Amministratore indipendente mancante verrà tratto dalla lista risultata prima per numero di voti, mediante sostituzione del candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo da tale lista con il primo candidato indipendente risultato non eletto dalla stessa lista ovvero, in difetto, con il primo candidato indipendente secondo l'ordine progressivo non eletto dalle altre liste, secondo il numero di voti ottenuto da ciascuna lista. Ove necessario, il secondo Amministratore indipendente mancante verrà tratto - utilizzando il meccanismo di sostituzione sopra delineato - dalla lista risultata seconda per numero di voti.

Per la nomina degli amministratori per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del procedimento per voto di lista l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge ed in modo da assicurare che la composizione del Consiglio di Amministrazione sia conforme alla legge ed allo Statuto.

Per la sostituzione di Amministratori che nel corso dell'esercizio vengono a cessare, si provvede ai sensi dell'art. 2386 codice civile alla nomina quale Amministratore del primo dei candidati non eletti dalla lista cui apparteneva il cessato Amministratore, qualora residuino in tale lista candidati non eletti in precedenza ed in ogni caso rispettando il numero minimo di amministratori indipendenti disposto dalla normativa vigente e la procedura prevista a tal fine dal presente articolo 15.

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione valgono le norme di cui all'art. 2388 del C.C., fermo restando che le deliberazioni relative alle seguenti materie:

- i. ogni questione concernente investimenti e/o disinvestimenti di importo superiore a Euro 10.000.000 ovvero, se inferiore, all'importo corrispondente al 20% dell'attivo patrimoniale della Società, quale risultante dall'ultimo bilancio approvato;
- ii. approvazione del budget e del business plan della società (che dovranno essere comprensivi del piano di investimenti e del piano finanziario);
- iii. proposte di modifiche dello statuto sociale, da sottoporre all'assemblea degli azionisti.

saranno validamente adottate con il voto favorevole di un numero di Consiglieri pari al numero di Consiglieri presenti, ridotto di 1 (una) unità.

Ai sensi dell'art. 16 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può nominare fra i suoi membri uno o più Amministratori Delegati o un Comitato Esecutivo, o conferire speciali incarichi a singoli Amministratori, fissandone le attribuzioni e retribuzioni a norma di legge, il tutto ai sensi e nei limiti di cui all'articolo 2381, codice civile. Le cariche di Presidente e Vice-Presidente sono cumulabili con quella di Amministratore Delegato.

Il Consiglio di Amministrazione viene convocato dal Presidente, o, in caso di sua assenza o impedimento, dagli Amministratori Delegati, ove nominati, periodicamente ovvero ogni qual volta ciò sia reputato opportuno, o quando ne sia fatta richiesta da almeno due Amministratori. Il Consiglio di Amministrazione e, ove costituito, il Comitato Esecutivo, possono altresì essere convocati, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, da almeno due sindaci.

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione valgono le norme di cui all'art. 2388 del codice civile.

Ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi ed illimitati poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, escluse soltanto le deliberazioni che la legge riserva all'Assemblea dei Soci. Sono inoltre attribuite al Consiglio di Amministrazione le seguenti competenze:

- la decisione di fusione nei casi di cui agli articoli 2505 e 2505-bis;
- l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie;
- la riduzione del capitale sociale in caso di recesso di soci;
- l'adeguamento dello statuto sociale a disposizioni normative;
- il trasferimento della sede sociale nell'ambito della provincia.

Il Consiglio di Amministrazione, ovvero il Presidente, riferiscono tempestivamente e, comunque con periodicità almeno trimestrale, al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle società controllate; in particolare riferiscono sulle operazioni in cui essi abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi o che siano influenzate dall'eventuale soggetto che esercita l'attività di direzione e controllo.

La comunicazione viene effettuata in occasione delle riunioni consiliari e, quando particolari esigenze lo facciano ritenere opportuno, essa potrà essere effettuata anche per iscritto al Presidente del Collegio Sindacale, il quale darà atto del ricevimento della medesima nel libro previsto dal numero dell'articolo 2421, codice civile.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 19 dello Statuto, il Collegio Sindacale è formato da un Presidente, da due sindaci effettivi e da due supplenti. Una volta nominati, i membri del Collegio Sindacale durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

Ferme restando le incompatibilità previste dalla legge, non possono essere eletti sindaci coloro che rivestono già la carica di Sindaco in più di altre cinque società con azioni quotate in mercati regolamentati escluse le sole società che direttamente od indirettamente controllano la Società, o sono da essa controllate, o sono soggette al controllo della stessa Società che controlla la Società, o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla disciplina vigente. Qualora venissero meno i requisiti richiesti, il Sindaco decade dalla carica.

Al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente, la nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai soci.

Hanno diritto a presentare liste di candidati, i soci che - da soli o insieme ad altri - siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale. Ogni socio, nonché i soci appartenenti ad uno stesso gruppo (per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'articolo 2359 cod. civ. e le controllate del medesimo soggetto), ovvero che aderiscano ad un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico, come successivamente modificato ed integrato, non possono presentare, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, più di una lista, pena l'esclusione per tutte le liste presentate in violazione delle presenti disposizioni indipendentemente dall'ordine di presentazione.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste devono essere depositate presso la sede della Società almeno 15 (dieci) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione con la documentazione comprovante il diritto di presentazione della lista, e devono essere pubblicate entro 10 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea almeno su di un quotidiano a diffusione nazionale a cura e spese dei Soci proponenti le liste.

La lista per la presentazione della quale non siano state osservate le previsioni che precedono si considera come non presentata.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità e a pena di esclusione dalla lista, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti previsti dalla normativa vigente.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

Due Sindaci Effettivi e un Sindaco Supplente saranno nominati dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa, nelle rispettive sezioni, mentre un Sindaco Effettivo e un Sindaco Supplente saranno tratti dalla seconda lista più votata.

Il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea tra i sindaci eletti dagli azionisti di minoranza. In caso di parità di voti fra le liste, si procederà ad una nuova votazione da parte dell'Assemblea tra le liste che hanno conseguito lo stesso numero di voti.

Qualora dovesse essere presentata, ovvero venisse ammessa alla votazione una sola lista, i candidati di detta lista verranno nominati Sindaci Effettivi e Sindaci Supplenti secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa, nelle rispettive sezioni. Qualora non fosse possibile procedere alla nomina di uno o più Sindaci con il metodo del voto di lista, l'Assemblea delibererà con la maggioranza di legge. In caso di sostituzione di un Sindaco, subentra quello Supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato.

21.2.3 Descrizione dei diritti, dei privilegi e delle restrizioni connessi a ciascuna classe di azioni esistenti

Alla data del Prospetto Informativo, tutte le azioni dell'Emittente sono azioni ordinarie della medesima classe e attribuiscono i medesimi diritti.

Ai sensi dell'art. 7 dello Statuto, le azioni sono nominative e liberamente trasferibili. Ai sensi dell'art. 13 dello Statuto, ogni azione dà diritto ad un voto.

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, gli utili netti risultanti dal bilancio saranno così ripartiti: il 5% alla riserva legale, finché questa abbia raggiunto il quinto del capitale sociale; il rimanente 95% ai soci, in proporzione alle azioni possedute, salva diversa disposizione dell'Assemblea. Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi nei casi, con le modalità e nei limiti previsti dalle vigenti disposizioni di legge.

Non esistono altre categorie di azioni, benché lo Statuto ne consenta la creazione.

21.2.4 Modalità di modifica dei diritti degli azionisti

Lo Statuto dell'Emittente non prevede condizioni particolari per la modifica dei diritti degli azionisti diverse da quelle previste dalla legge.

21.2.5 Modalità di convocazione delle assemblee degli azionisti e condizioni di ammissione

Ai sensi dell'art. 8 dello Statuto, l'assemblea è ordinaria e straordinaria ai sensi di legge. Essa può essere convocata anche fuori dalla sede sociale, purché in Italia, mediante avviso da pubblicarsi sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana oppure alternativamente su uno dei seguenti quotidiani "Il Sole 24 Ore", "Milano Finanza", "La Repubblica" o "Finanza e Mercati". L'assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta l'anno entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Tuttavia, quando ne ricorrano le condizioni di legge, l'assemblea ordinaria può essere convocata entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

Ai sensi dell'art. 9 dello Statuto, le assemblee sono convocate a cura del Consiglio di Amministrazione, ovvero anche dal Collegio Sindacale nelle ipotesi di legge. Previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, esse possono inoltre essere convocate da almeno due

membri del Collegio Sindacale. Il Consiglio di Amministrazione convoca senza ritardo l'assemblea a richiesta dei soci secondo le modalità e i termini di cui all'art. 2367, codice civile.

L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, o da altra persona designata dall'assemblea; la stessa nomina un segretario anche non socio.

L'art. 11 dello Statuto prevede che siano legittimati all'intervento in assemblea gli azionisti per i quali sia pervenuta alla Società la comunicazione prevista dall'art. 2370, secondo comma, codice civile, nel termine di due giorni non festivi precedenti la data della singola riunione assembleare e che alla data della riunione siano in possesso di idonea certificazione. Ogni socio che abbia diritto di intervento in assemblea può farsi rappresentare ai sensi della vigente normativa legislativa e regolamentare. Spetta al Presidente dell'assemblea constatare il diritto di intervento ad essa anche in ordine al rispetto delle disposizioni relative alla rappresentanza per delega.

L'Assemblea ordinaria è validamente costituita e delibera in prima, seconda e nelle successive convocazioni secondo le maggioranze rispettivamente previste dalle disposizioni di legge. L'Assemblea straordinaria è validamente costituita secondo le maggioranze rispettivamente previste dalle disposizioni di legge e delibera in prima, seconda e nelle successive convocazioni con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno il 75% del capitale sociale rappresentato in assemblea.

21.2.6 Disposizioni dello Statuto che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo della Società

Lo Statuto della Società non prevede disposizioni che possano avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente.

21.2.7 Indicazione di eventuali disposizioni dello Statuto della Società che disciplinano la soglia di possesso al di sopra della quale vige l'obbligo di comunicazione al pubblico della quota di azioni posseduta

Lo Statuto della Società non prevede disposizioni particolari relative a obblighi di comunicazione in relazione alla soglia di possesso nel capitale sociale dell'Emittente. La soglia di possesso al di sopra della quale vige l'obbligo di comunicazione al pubblico della quota di azioni posseduta è quella prevista dalla legge.

21.2.8 Descrizione delle condizioni previste dall'atto costitutivo e dallo Statuto per la modifica del capitale sociale

Ai sensi dell'art. 6 dello Statuto dell'Emittente, il capitale può essere aumentato anche con emissione di azioni privilegiate o aventi diritti diversi da quelli delle preesistenti azioni. Il capitale sociale può essere aumentato anche mediante conferimento in natura e/o di crediti. In base a formale deliberazione del Consiglio di Amministrazione, i soci potranno versare somme in conto capitale alla Società. Il diritto di opzione, anche negli aumenti di capitale e servizio dell'emissione di obbligazioni convertibili, può essere escluso nei limiti e secondo le condizioni previste dall'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo del codice civile.

L'art. 17 dello Statuto prevede la competenza del Consiglio di Amministrazione in merito alla riduzione del capitale sociale in caso di recesso dei soci.

22. CONTRATTI RILEVANTI

22.1 Contratti di finanziamento

22.1.1 Contratti di finanziamento con Interbanca S.p.A. e Banca Antonveneta S.p.A.

B.E.E. TEAM è parte di alcuni contratti di finanziamento stipulati con Banca Antonveneta S.p.A. ("Antonveneta") e Interbanca S.p.A. ("Interbanca"), i cui estremi originari sono qui di seguito indicati:

- contratto di finanziamento n. 42581 sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 27 settembre 2001 per l'importo di Euro 12.943.959,26 (il "**Finanziamento I**");
- contratto di finanziamento n. 43539 sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 27 settembre 2001 per l'importo di Euro 5.500.000,00 (il "**Finanziamento II**").
- contratto di finanziamento n. 49837 sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Interbanca, in data 2 febbraio 2005 per l'importo di Euro 5.000.000,00 (il "**Finanziamento III**");
- contratto di finanziamento sottoscritto tra B.E.E. TEAM e Antonveneta, in data 26 febbraio 2003, per Euro 7.000.000 (il "**Finanziamento IV**" ed insieme al Finanziamento I, al Finanziamento II ed al Finanziamento III sopra indicati, i "**Finanziamenti**").

Secondo gli accordi intercorsi tra Interbanca e alcuni degli azionisti di riferimento nel 2007, a garanzia del Finanziamento III, Stefano Arvati ha concesso ad Interbanca un pegno su somme di denaro per un ammontare pari a circa Euro 1.500.000, in sostituzione dell'originaria garanzia concessa nel 2007 rappresentata da un pegno su n. 1.153.400 azioni B.E.E. TEAM di titolarità di Stefano Arvati e su n. 127.000 azioni B.E.E. TEAM di titolarità di Gianluigi Martusciello.

Si precisa che i contratti relativi al Finanziamento I e al Finanziamento II prevedono analogamente che Interbanca abbia la facoltà di recedere dai finanziamenti in questione (con conseguente obbligo di rimborso di quanto dovuto da parte del debitore), qualora dall'esame del bilancio consolidato di esercizio di B.E.E. TEAM, non risultino rispettate, anche disgiuntamente tra di loro, per tutta la durata del finanziamento, le seguenti condizioni (i "**Covenants Finanziari**"):

- Rapporto tra "ONERI FINANZIARI NETTI e E.B.I.T.D.A." inferiore a 0,20;
- Rapporto tra "INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO" e "PATRIMONIO NETTO" inferiore a 0,75.

In relazione ai suddetti parametri, dalla data di stipula dei contratti in questione fino all'ultimo bilancio approvato, si sono registrati a livello di bilancio consolidato i seguenti rapporti ed i relativi scostamenti rispetto ai parametri:

Esercizio	Oneri finanziari /Ebitda (par. A)	Scostamento verso Parametro (A)	Indebitamento Finanziario Netto /Patrimonio Netto (Parametro B)	Scostamento verso Parametro (B)
2002	0,10	Parametro rispettato.	0,56	Parametro rispettato
2003	0,12	Parametro rispettato	0,70	Parametro rispettato
2004	0,33	0,14	1,54	0,80
2005	0,82	0,63	1,81	1,07
2006	0,65	0,46	2,28	1,54
2007 (*)	Ebitda negativo	n.a.	1,52	0,78

2008 (*)	1,71	1,51	3,03	2,29

(*) A partire dal 2007 si tiene conto del versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato in data 5 marzo 2008 da Data Holding 2007 S.r.l.

Come si può evincere dai valori contenuti nella tabella di cui sopra, i suddetti parametri non sono stati rispettati da parte di B.E.E. TEAM a partire dal 2004.

Si precisa che non esistono altri parametri finanziari che il Gruppo B.E.E. TEAM sia tenuto a rispettare ai sensi dei contratti di finanziamento in essere con altre banche finanziatrici, ivi inclusa Antonveneta.

Nonostante il mancato rispetto dei Covenants Finanziari a partire dal 2004, B.E.E. TEAM ha ottenuto nel corso del 2006 e del 2007 la concessione da parte di Interbanca e di Banca Antonveneta di dilazioni al rimborso delle rate in scadenza dei Finanziamenti.

In data 4 aprile 2007, B.E.E. TEAM ha provveduto a stipulare l'Accordo di Riscadenziamento 2007 con Interbanca e Banca Antonveneta, nei confronti del quale B.E.E. TEAM risultava esposta per finanziamenti residui per circa Euro 13,8 milioni, così suddivisi:

ISTITUTO	NUMERO CONTRATTO	IMPORTO DI FINANZIAMENTO RESIDUO
Interbanca	42581	5.752.296,96
Interbanca	43539	<u>1.834.000,00</u>
Sub. Totale		7.586.296,96
Interbanca	49837	<u>5.000.000,00</u>
Tot. Finanz. Interbanca		12.586.296,96
Antonveneta		<u>1.218.810,11</u>
TOT. GRUPPO ANTONVENETA		<u>13.805.107,07</u>

In particolare, l'Accordo di Riscadenziamento 2007 prevede che B.E.E. TEAM rimborsi a Interbanca ed a Banca Antonveneta quanto ancora dovuto ai sensi dei Finanziamenti in linea capitale, in cinque rate annuali di pari ammontare a partire dal 31 dicembre 2008, vale a dire:

- il 31 dicembre 2008, un importo complessivo di Euro 2.761.021,41 di cui Euro 2.517.259,39 ad Interbanca e Euro 243.762,02 ad Antonveneta;
- il 31 dicembre 2009, un importo complessivo di Euro 2.761.021,41 di cui Euro 2.517.259,39 ad Interbanca e Euro 243.762,02 ad Antonveneta;
- il 31 dicembre 2010, un importo complessivo di Euro 2.761.021,41 di cui Euro 2.517.259,39 ad Interbanca e Euro 243.762,02 ad Antonveneta;
- il 31 dicembre 2011, un importo complessivo di Euro 2.761.021,41 di cui Euro 2.517.259,39 ad Interbanca e Euro 243.762,02 ad Antonveneta;
- il 31 dicembre 2012, un importo complessivo di Euro 2.761.021,41 di cui Euro 2.517.259,39 ad Interbanca e Euro 243.762,02 ad Antonveneta.

Il suddetto riscadenziamento non ha riguardato, tuttavia, gli interessi maturati o da maturarsi rispettivamente sul capitale dovuto, da corrispondersi alle scadenze e/o secondo la frequenza originariamente previste dai Finanziamenti. Peraltro, ai sensi dell'Accordo di Riscadenziamento 2007, Interbanca e Banca Antonveneta si sono impegnate a non richiedere a B.E.E. TEAM il pagamento degli interessi maturati nel corso del 2007 sul capitale dovuto; a fronte di tale impegno, B.E.E. TEAM si è impegnata a pagare gli interessi 2007 in quattro rate trimestrali a partire dal 31 marzo 2008.

In caso di mancato pagamento anche di una sola delle rate come riscadenziate dall'Accordo di Riscadenziamento 2007 o del mancato pagamento degli interessi dovuti alla scadenza e/o secondo la frequenza originariamente prevista, B.E.E. TEAM decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente ad Interbanca ed Antonveneta tutti gli importi dovuti.

In data 30 giugno 2008 B.E.E. TEAM ha raggiunto un nuovo accordo di riscadenziamento con Interbanca in relazione al rimborso della quota capitale residua nei confronti di Interbanca relativa al Finanziamento I, al Finanziamento II e al Finanziamento III, da rimborsare in quattro rate annue di Euro 3.146.435,35 ciascuna, di cui la prima al 31 dicembre 2010 e l'ultima al 31 dicembre 2013 (mentre l'Accordo di Riscadenziamento 2007 prevedeva, come sopra esposto, il rimborso nei confronti di tale istituto in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni cadauna, di cui la prima al 31 dicembre 2008). L'Accordo di Riscadenziamento Interbanca prevede, altresì, la capitalizzazione degli interessi che matureranno nel 2008 e nel 2009, con il rimborso in quattro rate annuali dal dicembre 2010 al dicembre 2013.

Si segnala che, alla data del Prospetto Informativo, conformemente a quanto previsto dall'Accordo di Riscadenziamento 2007 e dall'Accordo di Riscadenziamento Interbanca, sono stati corrisposti tutti gli interessi maturati nel corso del 2007 in relazione ai Finanziamenti.

Nella considerazione, a giudizio della Società, che con i suddetti accordi di riscadenziamento sono stati superati gli effetti derivanti dagli scostamenti in relazione ai covenants finanziari rispetto alle scadenze così contrattualmente previste, i debiti per il rimborso dei Finanziamenti aventi scadenza oltre il dicembre 2008 sono stati iscritti nel bilancio sintetico intermedio consolidato di B.E.E. TEAM al 30 giugno 2007 tra i debiti bancari non correnti (mentre al 31 dicembre 2006 essi erano stati classificati tra i debiti finanziari correnti) e successivamente tale classificazione è stata mantenuta nel bilancio al 31 dicembre 2007 e nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008.

I contratti di finanziamento in questione relativi ai Finanziamenti I, II e III includono ulteriori clausole che impongono limiti all'operatività di B.E.E. TEAM e del Gruppo tra cui, quelle di seguito illustrate.

Il contratto di finanziamento relativo al Finanziamento IV non include clausole che possano comportare significative limitazioni all'operatività del Gruppo.

Clausola di negative pledge

I contratti relativi al Finanziamento I e al Finanziamento II prevedono analogamente 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 Interbanca che non potrà essere irragionevolmente negato.

Il contratto relativo al Finanziamento III prevede che B.E.E. TEAM, per tutta la durata del finanziamento, non possa concedere ipoteche o altre garanzie reali su beni immobili e sulle partecipazioni (salvo per finanziamenti agevolati) attualmente di proprietà sociale ed acquisendi, senza il preventivo consenso di Interbanca.

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 Universo Servizi detenute dalla Società, in relazione a cui B.E.E. TEAM non ha effettuato richiesta di consenso ad Interbanca in virtù delle clausole di *negative pledge*. Salvo quanto appena precisato, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non avere avuto ulteriori scostamenti rispetto alle suddette clausole di negative pledge. I contratti di finanziamento in questione prevedono che, in caso di scostamento dalle suddette clausole, Interbanca abbia la facoltà di recedere dai contratti.

Clausola di limitazione alle esposizioni debitorie

I contratti relativi al Finanziamento I e al Finanziamento II prevedono analogamente 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 Interbanca che non potrà essere irragionevolmente negato.

Si segnala che, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non avere avuto scostamenti rispetto alle suddette clausole di limitazione alle esposizioni debitorie. I contratti di finanziamento in questione prevedono che, in caso di scostamento dalle suddette clausole, Interbanca abbia la facoltà di recedere dai contratti.

Clausola di limitazione alle modifiche societarie ed ad atti di disposizione.

I contratti di finanziamento relativi al Finanziamento I, al Finanziamento II ed al Finanziamento III, prevedono che non si possano verificare modificazioni della forma societaria, riduzioni del capitale sociale, fusioni, scissioni, concentrazioni, modifiche della situazione di controllo rispetto alla data del finanziamento, salvo il preventivo consenso di Interbanca che non potrà essere irragionevolmente negato.

Il contratto relativo al Finanziamento III prevede, inoltre, che B.E.E. TEAM non possa disporre, totalmente o parzialmente di eventuali partecipazioni societarie (ad eccezione di SOGETRAS), della propria azienda o rami d'azienda ovvero di beni strumentali per un valore superiore ad Euro 500.000 relativo al valore di bilancio, salvo il preventivo consenso scritto di Interbanca.

Si segnala che nel corso del 2007 si è verificata una situazione di cambio di controllo, mediante l'ingresso di Data Holding 2007 nel capitale sociale della Società nonché una riduzione di capitale sociale ai sensi dell'art. 2446 c.c., in relazione a cui B.E.E. TEAM non ha effettuato richiesta di consenso ad Interbanca in virtù delle suddette clausole. Salvo quanto appena precisato, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non avere avuto ulteriori scostamenti rispetto alle suddette clausole. Ai sensi dei contratti di finanziamento in questione, scostamenti rispetto alle suddette clausole potrebbero costituire cause di risoluzione a favore di Interbanca.

Clausole di cross default

Ai sensi dei contratti di finanziamento relativi al Finanziamento I ed al Finanziamento II, costituiscono causa di risoluzione l'apertura di procedure concorsuali o di liquidazione nonché il verificarsi di protesti, procedimenti esecutivi di sequestri conservativi, o ipoteche giudiziali o di revoca di affidamenti bancari di importo superiore a circa Euro 1 milione ovvero il mancato rispetto degli obblighi assunti verso Interbanca con altri contratti di finanziamento.

Ai sensi del contratto di finanziamento relativo al Finanziamento III, costituiscono causa di risoluzione (i) l'apertura di procedure concorsuali o di liquidazione nonché il verificarsi di protesti, procedimenti esecutivi di sequestri conservativi, o ipoteche giudiziali o di revoca di affidamenti bancari o di qualsiasi altro evento che denoti o sia idoneo a provocare un deterioramento della situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria di B.E.E. TEAM nonché il mancato rispetto degli obblighi assunti verso Interbanca con altri contratti di finanziamento e (ii) la mancata integrale e puntuale esecuzione da parte di B.E.E. TEAM di obbligazioni di natura creditizia/finanziaria assunte con istituti di credito e/o

altri enti finanziatori. Si segnala che, dalla data originaria di sottoscrizione dei finanziamenti in questione alla data del Prospetto Informativo, B.E.E. TEAM ritiene di non essere stata in situazioni analoghe a quelle previste dalle suddette clausole. Ai sensi dei contratti di finanziamento in questione, scostamenti rispetto alle suddette clausole costituiscono cause di risoluzione a favore di Interbanca.

Facoltà di recesso di Interbanca

Inoltre, ai sensi del contratto di Finanziamento I, Interbanca ha la facoltà di recedere dai finanziamenti qualora si verificano cambiamenti ovvero eventi che possano pregiudicare in modo significativo la situazione economica, finanziaria e patrimoniale di B.E.E. TEAM (come, a titolo esemplificativo, la revoca o la sospensione di affidamenti bancari) ed il cui verificarsi renderebbe improbabile l'adempimento puntuale ed esatto delle obbligazioni di pagamento previste dai contratti di finanziamento.

A giudizio della Società, con l'Accordo di Riscadenziamento 2007 e l'Accordo di Riscadenziamento Interbanca sono stati superati a tali date gli effetti derivanti dagli scostamenti registrati rispetto ai covenants finanziari e alle clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo sopra menzionate contenute nei Finanziamenti. Inoltre, alla luce dei medesimi accordi di riscadenziamento, le obbligazioni derivanti dai suddetti covenants finanziari e clausole limitatrici dell'operatività del Gruppo sono, a giudizio della Società, da considerarsi superate e non più vincolanti per la Società.

22.1.2 Contratto di finanziamento tra B.E.E. TEAM e Mediocredito Centrale

Nel corso del secondo semestre del 2007, B.E.E. TEAM ha beneficiato dell'incasso del primo SAL relativo al progetto di Sviluppo ed Investimento denominato "Pia/Dama", per Euro 2,4 milioni circa, erogato da parte del MCC- Unicredit Mediocredito Centrale S.p.A., di cui circa 900 mila erogati come contributo a fondo perduto ed Euro 1,45 milioni circa come finanziamento a tasso agevolato, che dovrà essere rimborsato in sette annualità a partire dal 2009. Nel mese di settembre 2008, B.E.E. TEAM ha contabilizzato un ulteriore finanziamento a tasso agevolato da MCC- Unicredit Mediocredito Centrale S.p.A. per complessivi Euro 945 migliaia e circa Euro 624 migliaia come contributo a fondo perduto in relazione al secondo SAL del Progetto di Investimento denominato "Pia/Dama".

22.2 Contratti di acquisizione

22.2.1 Acquisizione di Praxis Calcolo

In data 10 giugno 2008, B.E.E. TEAM ed i Venditori hanno sottoscritto l' Accordo Quadro 2008, con il quale si sono reciprocamente obbligati, da un lato, all'acquisizione di una partecipazione pari a circa il 100% del capitale sociale di Praxis Calcolo da parte di B.E.E. TEAM e, dall'altro, all'ingresso degli azionisti di Praxis Calcolo nel capitale di B.E.E. TEAM, attraverso la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato 2008.

In esecuzione del suddetto Accordo Quadro 2008, in data 24 luglio 2008, B.E.E. TEAM ha stipulato con i Venditori, un contratto di compravendita di Praxis Calcolo e, conseguentemente, a seguito di girata dei relativi certificati azionari, acquisito n. 933.744 azioni, pari all'88,42% circa del capitale sociale di Praxis Calcolo, aventi un valore nominale di Euro 1 ciascuna.

Il suddetto contratto prevede il rilascio da parte dei Venditori a favore di B.E.E. TEAM di talune dichiarazioni e garanzie, relative a Praxis Calcolo, che corrispondono sostanzialmente a quelle rilasciate di prassi dai venditori in operazioni similari, che includono dichiarazioni e garanzie aventi ad

oggetto (i) la regolare costituzione, l'esistenza e la solvibilità di Praxis Calcolo; (ii) la titolarità in capo ai Venditori delle azioni Praxis Calcolo, oggetto dell'acquisizione libere da pegni e vincoli di sorta, (iii) la mancata emissione da parte di Praxis Calcolo di obbligazioni o strumenti finanziari anche convertibili in capitale che possono determinare diritti o pretese in relazione all'attribuzione agli stessi e (iv) le risultanze della posizione finanziaria netta di Praxis Calcolo al 30 giugno 2008.

In aggiunta alle suddette dichiarazioni e garanzie, il contratto di compravendita non prevede rimedi, azioni, responsabilità o obblighi di indennizzo, in aggiunta a quelli previsti dalla normativa vigente, in caso di violazione di dichiarazioni e garanzie contrattuali.

Si specifica, inoltre, che, in linea con quanto pattuito nell'Accordo Quadro, B.E.E. TEAM ha offerto anche agli altri azionisti di Praxis Calcolo, diversi dai Venditori (gli "**Altri Soci**"), di acquistare le n. 32.916 azioni ordinarie e le n. 9.940 azioni privilegiate di loro titolarità, pari al 4,06% del capitale sociale di Praxis Calcolo. A seguito dell'accettazione della suddetta offerta, pur non sottoscrivendo il suddetto contratto di compravendita, sempre in data 24 luglio 2008, gli Altri Soci hanno trasferito, mediante girata dei relativi certificati azionari, le n. 42.856 azioni Praxis Calcolo di loro titolarità.

Si segnala che la parte restante delle azioni di Praxis Calcolo, pari a n. 79.400, erano azioni proprie detenute da Praxis Calcolo stessa.

Il prezzo pattuito per l'acquisto di ciascuna azione di Praxis Calcolo è pari ad Euro 13,311. Complessivamente, il prezzo, pagato per l'acquisto delle partecipazioni dei Venditori e degli Altri Soci in Praxis Calcolo, è pari ad Euro 12.999.522.

Nella determinazione del corrispettivo offerto da B.E.E. TEAM per l'acquisto del 100% del capitale sociale di Praxis Calcolo, la Società ha tenuto conto in particolare dei flussi reddituali della gestione operativa e del saldo positivo della posizione finanziaria netta di Praxis Calcolo.

L'acquisizione di Praxis Calcolo è stata perfezionata mediante pagamento del prezzo per cassa. Non sono state previste forme di finanziamento determinanti un incremento dell'indebitamento di B.E.E. TEAM e a copertura del fabbisogno finanziario.

Il pagamento per cassa del prezzo, relativo alla cessione delle azioni Praxis Calcolo è stato corrisposto da B.E.E. TEAM ai Venditori e agli Altri Soci, contestualmente alla girata delle medesime azioni Praxis Calcolo, il 24 luglio 2008, ad eccezione della porzione del prezzo dovuto ad IMI Investimenti S.p.A. e a LDV Holding BV, che è stato pagato nei quattro giorni lavorativi successivi al 24 luglio 2008.

22.2.2 Acquisizione del 10% del capitale sociale di A&B S.p.A. e concessione di opzioni di vendita e di acquisto sul 5% del medesimo.

Per la partecipazione nella società controllata A&B S.p.A. ("A&B"), nel corso del mese di giugno 2007 è stato stipulato un nuovo accordo tra B.E.E. TEAM e Tonito Arecco, l'azionista di minoranza di A&B, titolare del 15% della partecipazione che, superando un precedente accordo, ha previsto:

- l'acquisto da parte di B.E.E. TEAM entro il 30 giugno 2007 del 10% del capitale sociale di A&B al prezzo di Euro 922.500. L'accordo prevede il pagamento del prezzo in due tranches: la prima di Euro 450.000 (alle stesse condizioni - pro quota - dell'accordo precedente) contestualmente al trasferimento delle azioni, mentre la seconda pari ad Euro 472.500 da regolarsi mediante pagamento dilazionato.

- una reciproca concessione di opzioni di acquisto e di vendita sulle azioni rappresentative del 5% del capitale sociale di A&B detenute dall'azionista di minoranza. L'opzione di vendita è esercitabile dall'azionista di minoranza nei confronti di B.E.E. TEAM tra il 30 giugno e il 30 settembre 2010 e l'opzione di acquisto è esercitabile da parte di B.E.E. TEAM nei confronti dell'azionista di minoranza tra il 30 settembre e il 30 novembre 2010. Il contratto prevede la valorizzazione dell'importo da corrispondere all'azionista di minoranza di A&B per il 5% delle azioni della stessa, calcolato sulla base di un importo prestabilito moltiplicato per una percentuale di variazione del risultato economico, in termini di Ebitda, risultante nell'esercizio 2009 rispetto a quello del 2006. In relazione al suddetto contratto, è stato iscritto nel bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 un debito finanziario, inserito nell'ambito dell'indebitamento finanziario, pari ad Euro 399 mila.

L'acquisto del 10% del capitale sociale di A&B ai sensi del punto 1) sopra, è stato perfezionato in data 29 giugno 2007 con contestuale pagamento del prezzo per la quota di Euro 450 mila. Pertanto, B.E.E. TEAM, a partire dalla data del 30 giugno 2007, presenta un partecipazione in A&B pari al 95% del capitale della società. La parte restante del prezzo, pari a Euro 472.500, risultava interamente corrisposta al luglio 2008.

B.E.E. TEAM ha finanziato l'acquisizione della partecipazione del 10% di A&B nel giugno 2007 utilizzando le disponibilità liquide del Gruppo.

22.2.3 Opzioni di acquisto e opzioni di vendita sul capitale sociale di B.E.E. Consulting S.p.A.

Nel settembre 2007, B.E.E. TEAM ha stipulato con gli azionisti di minoranza di B.E.E. Consulting S.p.A. un contratto a fronte del quale gli stessi avranno, rispettivamente, un'opzione di acquisto e un'opzione di vendita su tutte le azioni di B.E.E. Consulting S.p.A. di proprietà degli azionisti di minoranza pari al 40% del capitale sociale di B.E.E. Consulting S.p.A.. Le opzioni di acquisto e di vendita sono esercitabili in un'unica soluzione per ciascuno dei titolari delle azioni, per tre anni a partire dal termine del terzo anno dalla costituzione della società, ad un prezzo da calcolarsi sulla base di un multiplo prestabilito del valore economico, in termini di Ebt, medio dei due anni precedenti la data di esercizio dell'opzione, cui sommare algebricamente il valore della Pfn media mensile degli ultimi sei mesi precedenti la data di esercizio dell'opzione stessa.

B.E.E. Consulting S.p.A. è operativa dagli inizi del 2008 e svolge attività di consulenza a favore di primari istituti bancari. B.E.E. TEAM detiene azioni pari al 60% del capitale sociale di B.E.E. Consulting S.p.A., mentre le azioni restanti pari al 40% del capitale della società sono detenute dal *management* della Società.

In relazione al suddetto contratto è stato iscritto nel bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, un debito finanziario, inserito nell'ambito dell'indebitamento finanziario, pari ad Euro 4.432 migliaia per l'acquisto futuro dagli azionisti di minoranza delle azioni in loro possesso. Il fair value dell'impegno è stato determinato applicando i parametri contrattuali di determinazione del prezzo alla media dei risultati economici 2009 e 2010 attesi da tale attività e previsti dal Piano Economico 2009-2011.

22.2.4 Acquisto dei rami d'azienda di Tecnotell S.r.l. e Data Insurance S.r.l

Al fine di razionalizzare la struttura societaria del gruppo B.E.E. TEAM, il nuovo *management* nel corso del secondo semestre 2007 ha posto come ulteriore obiettivo la chiusura di società del Gruppo già in liquidazione e la cessazione di altre società possedute al 100% che svolgevano attività *core*. A tal fine entro il 31 dicembre 2007 sono cessate le seguenti società operative: Data Insurance S.r.l. e

Tecnotell S.r.l. (con trasferimento dell'attività in capo alla capogruppo che ne ha acquistato i relativi rami di azienda), Data New System in liquidazione, Consorzio Gia in liquidazione e Docs Line in liquidazione (detenuta da Data Service Technologies).

Tecnotell S.r.l. al 31 dicembre 2007 ha chiuso il bilancio con un valore della produzione pari ad Euro 965 mila ed un risultato netto pari ad Euro 106 mila. Il patrimonio netto della società risultava alla stessa data pari ad Euro 297 mila. Il ramo d'azienda è stato acquistato da B.E.E. TEAM per un corrispettivo pari ad Euro 168.283,9, contabilizzando nel 2007 dividendi per Euro 116.197,81.

Data Insurance S.r.l. al 31 dicembre 2007 ha chiuso il bilancio con un valore della produzione pari ad Euro 1.269 mila ed un risultato netto pari ad Euro 73,5 mila. Il patrimonio netto della società risultava alla stessa data pari ad Euro 147 mila. Il ramo d'azienda è stato acquistato dalla capogruppo per un corrispettivo pari ad Euro 116.337,03, la quale ha contabilizzato inoltre nel 2007 dividendi per Euro 95.859,14.

B.E.E. TEAM ha utilizzato il criterio del patrimonio netto contabile, ai fini della determinazione del prezzo di acquisizione dei rami di azienda di Tecnotell S.r.l. e di Data Insurance S.r.l., entrambe possedute al 100% da B.E.E. TEAM. Le acquisizioni in questione sono state finanziate utilizzando le disponibilità liquide del Gruppo.

22.2.5 Contratto per l'acquisto di Universo Servizi

In data 5 marzo 2008, B.E.E. TEAM ha perfezionato l'acquisizione del 100% di Universo Servizi, società attiva nel settore dei servizi IT per il mercato assicurativo, controllata dal gruppo Intesa Sanpaolo. L'operazione ha previsto una valorizzazione di Universo Servizi pari a 22,7 milioni di euro. Il prezzo è stato corrisposto per Euro 10 milioni al closing (5 marzo 2008). Il prezzo residuo, pari a Euro 12,7 milioni, che doveva essere corrisposto entro il 5 marzo 2009 ai sensi di quanto originariamente pattuito tra le parti, dovrà essere corrisposto ad Intesa San Paolo S.p.A. entro il 31 dicembre 2009 (ovvero al perfezionamento dell'Aumento di Capitale, se antecedente) a seguito della conclusione di un accordo di riscadenziamento tra quest'ultima e la Società in data 11 maggio 2009.

In conformità a quanto stabilito nell'accordo originario, a decorrere dal 5 marzo 2009, si applica su tale debito un tasso annuo del 3,477%, pari all'Euro Interbank Offered Rate ad 1 mese (determinato alla data del 5 marzo 2009), incrementato di uno *spread* pari a 200 punti base.

Il corretto e puntuale adempimento del pagamento del suddetto prezzo residuo è garantito da un pegno concesso in data 5 marzo 2008 dalla Società a favore di Intesa San Paolo S.p.A. su n. 7.548.441 azioni di Universo Servizi pari al 100% del capitale sociale medesima.

L'operazione ha previsto un versamento soci in conto futuro aumento di capitale per un importo pari a 10 milioni di euro da parte di Data Holding 2007 (il Versamento Data Holding), a valere sull'Aumento di Capitale.

Sebbene l'esecuzione del trasferimento delle azioni di Universo Servizi sia intervenuto in data 5 marzo 2008, la Società ritiene, alla luce di quanto convenuto tra le parti e degli effettivi atti di gestione che B.E.E. TEAM ha operato su Universo Servizi, di aver acquisito il controllo delle attività di Universo Servizi a partire dal 1° gennaio 2008, potendone influenzare gli atti di gestione in via continuativa ed avendone assunto i relativi benefici ed oneri a partire da tale data. Per tale motivo, la Società ha proceduto ad effettuare il consolidamento di Universo Servizi a partire dal 1° gennaio 2008.

22.3 Contratti di cessione

22.3.1 Contratto di cessione di Saped Servizi S.p.A.

In data 23 febbraio 2006, l'Emittente ha ceduto, sulla base di una trattativa privata, a Basilichi S.p.A., società terza, la partecipazione nella controllata Saped Servizi S.p.A. a fronte di un corrispettivo pari a circa Euro 1,3 milioni, che ha generato una plusvalenza pari a circa Euro 0,8 milioni. A giudizio della Società, la suddetta cessione è stata stipulata a condizioni di mercato. Inoltre, nell'ambito di tale accordo di cessione, B.E.E. TEAM si è impegnata a mantenere indenne Saped Servizi S.p.A. e Basilichi S.p.A. da qualsiasi onere derivante dal procedimento giudiziario di risarcimento danni, quantificati in circa Euro 500 migliaia, avanzato da un ex consigliere ed amministratore delegato di Saped Servizi S.p.A. Nel marzo 2006, la Società e Saped Servizi S.p.A. hanno concluso un contratto per la fornitura, da parte di B.E.E. TEAM, del servizio assegni, del servizio portafoglio effetti e servizio gestione deleghe F24 nell'ambito dell'accordo quadro che Basilichi ha sottoscritto con il Consorzio Operativo del Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena per la gestione dell'attività di back office.

22.3.2 Contratto di cessione Infolab S.r.l.

In data 21 dicembre 2006, B.E.E. TEAM ha venduto l'intera propria partecipazione nella società Infolab S.r.l., pari al 50% del capitale sociale della stessa, a favore del socio detentore della restante partecipazione, Giovanni Di Vito, soggetto terzo. Il corrispettivo ricevuto è stato di Euro 50.000 a fronte del valore nominale della suddetta quota pari ad Euro 7.740. A livello di bilancio consolidato, l'operazione ha generato una minusvalenza di Euro 72.000. A giudizio della Società, la suddetta cessione è stata stipulata a condizioni di mercato.

22.3.3 Cessione dei rami d'azienda di Data Service Technologies

In data 15 marzo 2006, Data Service Technologies S.p.A., oggi in liquidazione, ha sottoscritto con Ebilling S.p.A. un contratto con il quale ha ceduto il ramo d'azienda destinato ad operare nel settore di gestione elettronica documentale ed un immobile di proprietà. Il prezzo complessivo è stato fissato in Euro 700 migliaia. Il valore residuo di iscrizione in bilancio dell'immobile di proprietà era di circa Euro 122 migliaia. L'operazione complessiva ha generato per Data Service Technologies una plusvalenza di circa Euro 578 migliaia. Relativamente alla cessione, Data Service Technologies S.p.A. deve tenere indenne Ebilling S.p.A. da qualsiasi sopravvenienza passiva, danno o costo che possano a questa derivare. L'Emittente garantisce ad Ebilling S.p.A. il pagamento dovuto da Data Service Technologies S.p.A. in ragione di tutte le obbligazioni di manleva e di indennizzo derivanti dalla suddetta cessione. Questa garanzia è prestata fino alla concorrenza della somma di Euro 1.000.000,00. A giudizio della Società, la suddetta cessione è avvenuta a condizioni di mercato.

Alla medesima data, Data Service Technologies S.p.A., oggi in liquidazione, ha sottoscritto con Synago S.r.l. un contratto con il quale ha ceduto il ramo d'azienda destinato ad operare nel settore di consulenza per clienti bancari e di sviluppo di software. Inoltre, ha venduto ad una società di leasing, che poi ha concesso in locazione finanziaria a Synago S.r.l., un immobile di proprietà. Il prezzo complessivo di entrambe le suddette operazioni è fissato in Euro 400.000 e ha generato una plusvalenza di circa Euro 278 migliaia. Relativamente alle cessioni, Data Service Technologies S.p.A. deve tenere indenne Synago S.r.l. da qualsiasi sopravvenienza passiva, danno o costo che possano a questa derivare. L'Emittente garantisce l'adempimento delle obbligazioni di risarcimento e di indennizzo assunti dalla medesima Data Service Technologies S.p.A. ai sensi di entrambe le operazioni. A giudizio della Società, le suddette cessioni sono avvenute a condizioni di mercato.

22.3.4 Accordo vincolante per la cessione del ramo di azienda di A&B ad Engineering Tributi S.p.A.

In data 4 giugno 2009, A&B e Engineering Tributi S.p.A. hanno stipulato una lettera d'intenti vincolante ai sensi della quale A&B si è obbligata a cedere entro e non oltre il 31 luglio 2009 a Engineering Tributi S.p.A., la quale si è obbligata ad acquistare il ramo d'azienda di A&B attivo nella gestione di attività di liquidazione e di accertamento dei tributi e di altre entrate nonché di attività connesse o complementari, indirizzate al supporto delle attività di gestione tributaria e patrimoniale degli Enti Locali (il **"Ramo di Azienda"**). In esecuzione di quanto convenuto nella lettera d'intenti sopra richiamata, in data 21 luglio 2009 (la **"Data del Closing"**) e con efficacia all'1 agosto 2009 (la **"Data di Efficacia"**), A&B ha ceduto ad Engineering Tributi S.p.A. il Ramo d'Azienda.

L'atto di cessione del Ramo di Azienda contiene le usuali dichiarazioni e garanzie nonché le clausole di indennizzo, in linea con la prassi di mercato.

Il prezzo per la cessione del suddetto Ramo d'Azienda è stato convenuto tra le parti in: (i) un importo pari ad Euro 3,7 milioni che è stato corrisposto alla Data del Closing; (ii) un importo, da corrispondersi entro e non oltre 24 mesi dalla Data del Closing, pari alla differenza tra un fondo rischi stabilito in un valore pari ad Euro 300.000 e l'ammontare dei crediti ceduti con il Ramo di Azienda che non siano stati ancora incassati a tale data – e che, pertanto, verranno riacquistati da A&B - a condizione che siano stati espletati da Engineering Tributi S.p.A. i rimedi e le procedure previste per l'incasso dei crediti ceduti e (iii) un importo pari al valore netto contabile delle attività e passività trasferite con il Ramo di Azienda (se di segno positivo) alla Data di Efficacia, che sarà corrisposto dall'Acquirente al Venditore in 5 (cinque) rate bimestrali a decorrere dal sessantesimo giorno successivo alla Data di Efficacia. A fini meramente indicativi, si segnala che il patrimonio netto del ramo di azienda di A&B oggetto di cessione al 31 dicembre 2008 era stimato pari ad Euro 3.122 migliaia.

Ai fini della determinazione del prezzo di acquisto, le parti non si sono avvalse di perizie di terzi.

Il perfezionamento dell'operazione era in ogni caso soggetto alle seguenti condizioni sospensive: (a) il mancato avvio dell'istruttoria da parte dell'Autorità Garante per la Concorrenza ed il Mercato (AGCM) ovvero ottenimento da parte della stessa di un'autorizzazione piena ed incondizionata alla cessione del ramo di azienda; (b) l'assenza alla Data del Closing di qualsiasi sentenza, ordinanza o altro provvedimento da parte di autorità giudiziarie e/o amministrative e/o collegio arbitrale che contestino la validità dell'accordo e (b) l'avvenuto completamento della procedura di consultazione sindacale di cui all'articolo 47 della Legge n. 428 del 29.12.1990 e s.m.i.. La suddetta procedura di consultazione sindacale è stata completata in data 13 luglio 2009 e l'autorizzazione dell'Autorità Garante per la Concorrenza è stata comunicata alla Società in data 15 luglio 2009.

22.4 Altri contratti

22.4.1 Contratto di acquisto di software e crediti di Docsline S.r.l.

In data 11 settembre 2006, B.E.E. TEAM ha stipulato con Docsline S.r.l., indirettamente controllata dall'Emittente e parte correlata dell'Emittente, un contratto per l'acquisto di un software denominato WIPS e del relativo marchio per un corrispettivo pari ad Euro 500 migliaia. Contestualmente, Docsline S.r.l. ha ceduto pro soluto a B.E.E. TEAM, a fronte del pagamento di Euro 60.000, crediti per un ammontare pari a circa Euro 104 migliaia. A livello di bilancio consolidato, l'impatto di tali operazioni è neutro, trattandosi di transazioni infragruppo. A giudizio della Società, questo contratto è stato

stipulato a condizioni di mercato e l'importo della transazione è supportato da apposita perizia commissionata ad una società terza.

22.4.2 Accordo transattivo stipulato con Gesfin

Nel mese di luglio 2007 è stato siglato un accordo transattivo tra B.E.E. TEAM e il gruppo Gesfin, dal quale B.E.E. TEAM aveva acquistato nel 2001 l'intero pacchetto azionario della CNI Informatica e Telematica S.p.A., successivamente fusa per incorporazione in B.E.E. TEAM. Tale accordo transattivo, nel suo insieme, ha comportato:

- il saldo mediante parziale compensazione delle partite debitorie in essere, relative ai contratti di locazione e di servizi di produzione, pari a circa Euro 3,6 milioni, a fronte dell'impegno al rilascio anticipato entro il 31 dicembre 2007 dei locali di S. Palomba e Vanzago; ciò con rinuncia espressa alla corresponsione di interessi per il ritardato pagamento ed all'esonero dal pagamento dei canoni di locazione concernenti detti locali a partire dal 1 maggio 2007 e sino al 31 dicembre 2007.
- la rinuncia a parte delle garanzie, a suo tempo rilasciate dal gruppo Gesfin a B.E.E. TEAM quale venditrice del pacchetto azionario della CNI Informatica e Telematica S.p.A., già contestate dalla controparte (a ragione secondo il parere dei legali), a fronte di un corrispettivo per B.E.E. TEAM pari ad Euro 1,0 milioni. Restano comunque attive le garanzie connesse a rischi di natura previdenziali e fiscali.

23. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

23.1 Relazioni di esperti

Il Prospetto Informativo non contiene pareri o relazioni redatti da esperti.

23.2 Informazioni provenienti da terzi

Nel Prospetto Informativo non vi sono informazioni provenienti da fonti terze fatta eccezione per quanto indicato nella Sezione 1, Capitolo 6, ove tali informazioni sono opportunamente identificate come tali.

Le informazioni provenienti da fonti terze di cui alla Sezione 1, Capitolo 6 sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in parola, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

24. DOCUMENTAZIONE ACCESSIBILE AL PUBBLICO

Documentazione a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, a Roma, in Viale dell'Esperanto n. 71, nonché sul sito internet della Società www.beeteam.it:

- l'atto costitutivo e lo statuto sociale di B.E.E. TEAM;
- il bilancio di esercizio dell'Emittente e consolidato del Gruppo B.E.E. TEAM per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006, al 31 dicembre 2007 e al 31 dicembre 2008, corredati dagli allegati previsti dalla legge e dalle relative relazioni di revisione emesse dalla Società di Revisione;
- i resoconti intermedi di gestione del Gruppo B.E.E. TEAM al 31 marzo 2009 ed al 31 marzo 2008;
- Documento Informativo dell'1agosto 2008 relativo all'acquisizione di Praxis Calcolo ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti.
- Documento Informativo del 20 marzo 2008 relativo all'acquisizione di Universo Servizi ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti.
- Prospetto Informativo relativo all'Aumento di Capitale Riservato 2008 pubblicato in data 12 febbraio 2009.

25. INFORMAZIONI SULLE PARTECIPAZIONI

Si veda la Sezione 1, Capitolo 7, Paragrafo 7.2

SEZIONE 2

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Responsabili del Prospetto Informativo

Si veda la Sezione 1, Capitolo 1, Paragrafo 1.1.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Si veda la Sezione 1, Capitolo 1, Paragrafo 1.2.2.

2. FATTORI DI RISCHIO

Per una dettagliata descrizione dei fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari, si rinvia al Paragrafo "Fattori di Rischio" del Prospetto Informativo.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante.

La Società ritiene che il capitale circolante netto del Gruppo non sia sufficiente per far fronte agli impegni a breve del Gruppo per i 12 mesi successivi alla data del Prospetto Informativo.

In particolare, in relazione ai propri debiti complessivi al 30 aprile 2009 pari a circa Euro 49,4 milioni, scaduti ed in scadenza nei 12 mesi successivi alla data del Prospetto Informativo, la Società ritiene di poter reperire le risorse finanziarie necessarie a far fronte agli impegni derivanti dai debiti operativi pari ad Euro 31,5 milioni nonché da eventuali esborsi legati agli utilizzi dei fondi correnti pari a circa Euro 3,6 milioni, mediante l'incasso dei crediti commerciali per circa Euro 28,5 milioni su un totale di crediti commerciali pari ad Euro 32,9 milioni, lo smobilizzo del magazzino per circa Euro 1,5 milioni nonché l'incasso degli altri crediti operativi correnti pari a circa Euro 3,0 milioni, l'utilizzo della liquidità del Gruppo pari a circa Euro 2,67 milioni ed in via residuale il ricorso agli affidamenti bancari a revoca disponibili pari a circa Euro 5,6 milioni. I suddetti dati si riferiscono al 30 aprile 2009.

Con riferimento ai piani di azione per rinvenire le risorse finanziarie necessarie a rimborsare i debiti finanziari al 30 aprile 2009 pari a circa Euro 14,3 milioni, in scadenza nei 12 mesi successivi alla data del Prospetto Informativo ed in particolare gli Euro 12,77 milioni in relazione al pagamento del debito residuo per l'acquisizione di Universo Servizi, la Società ritiene che le relative risorse potranno essere reperite dai proventi derivanti dall'Aumento di Capitale.

Tuttavia, in assenza di un consorzio di garanzia e collocamento a servizio dell'Aumento di Capitale, non vi è alcuna garanzia che l'Aumento di Capitale sia integralmente sottoscritto e pertanto i proventi dello stesso potrebbero non essere sufficienti a coprire le esigenze finanziarie a breve del Gruppo derivanti, in particolare, dal debito residuo per l'acquisizione di Universo Servizi. Alla data del Prospetto Informativo, sussistono impegni alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale per un valore pari al 17,18% dello stesso (pari a circa Euro 5,1 con riferimento al controvalore dell'Aumento di Capitale), in virtù dell'impegno assunto da IMI Investimenti S.p.A. con lettera del 29 maggio 2009 (senza tenere in considerazione il Versamento Data Holding). Nel caso di mancato buon esito dell'Aumento di Capitale totale o parziale (in quest'ultimo caso, ove fosse necessario), la Società può ipotizzare che le iniziative che sarebbero assunte in tal caso ai fini del reperimento delle ulteriori risorse finanziarie, potrebbero consistere: (i) principalmente nell'utilizzo delle risorse finanziarie derivanti dall'operazione di cessione del ramo di azienda A&B ad Engineering Tributi S.p.A., nei limiti in cui tali risorse finanziarie siano disponibili alla data di scadenza dei debiti finanziari in questione (cfr. Sezione 1, Capitolo 22, Paragrafo 22.3.4 del Prospetto Informativo), (ii) in via residuale, nell'ulteriore rinegoziazione con Intesa Sanpaolo S.p.A. di nuove condizioni e termini in relazione al pagamento dei debiti finanziari residui assunti dalla Società per l'acquisizione di Universo Servizi ovvero (ii) da ultimo, mediante il ricorso alle linee di credito disponibili che, al 30 aprile 2009, risultano essere pari a circa Euro 5,9 milioni.

3.2 Fondi propri ed indebitamento

Nella tabella seguente sono indicati i valori dell'indebitamento e dei fondi propri del Gruppo al 31 marzo 2009, al 31 dicembre 2008, al 31 dicembre 2007 ed al 31 dicembre 2006.

(In migliaia di Euro)

	31 marzo		31 dicembre	
	2009	2008	2007	2006
Patrimonio netto	12.328	14.322	5.032	11.024
	(45.644)	(43.337)	(22.645)	(24.800)

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 maggio 2009 risulta pari ad Euro 44,1 milioni circa.

Si segnala che il valore dell'indebitamento finanziario netto esposto nella tabella sopra e quello al 31 maggio 2009 rappresentato sopra include a partire dal 31 dicembre 2007 i debiti teorici relativi ai contratti di opzione stipulati nel 2007 con gli azionisti di minoranza di B.E.E. Consulting (per il residuo 40 % del capitale sociale) e di A&B (per il residuo 5% del capitale sociale). Detti debiti teorici, valorizzati complessivamente per circa Euro 4,8 milioni a partire dalla chiusura di bilancio al 31 dicembre 2008, sono stati inseriti sulla base dei principi contabili IFRS/IAS.

Si segnala che, alla Data del Prospetto Informativo, non risultano esserci state variazioni significative al patrimonio netto, quale rappresentato nella tabella sopra al 31 marzo 2009.

A fronte delle varie forme di indebitamento in essere, non sono state rilasciate garanzie da parte del Gruppo.

Per maggiori informazioni sui fondi propri e l'indebitamento netto si rinvia alla Sezione 1, Capitoli 9, 10 e 20.

3.3 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti alla quotazione

Salvo per i Sottoscrittori, la Società non è a conoscenza di interessi significativi da parte di persone fisiche o giuridiche in merito all'emissione delle azioni.

3.4 Motivazione dell'Offerta e impiego dei proventi dell'Aumento di Capitale

I proventi dell'Aumento di Capitale saranno utilizzati per riequilibrare la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo su cui hanno inciso gli investimenti effettuati nel 2008 legati alla crescita esterna. In particolare, la Società intende destinare le risorse finanziarie derivanti dall'Aumento di Capitale al saldo del pagamento del debito residuo nei confronti di Intesa SanPaolo S.p.A. per l'acquisizione di Universo Servizi S.p.A., per un ammontare pari ad Euro 12,7 milioni.

Per ulteriori informazioni sull'operazione di acquisizione di Universo Servizi, si rinvia a quanto descritto nella Sezione 1, Capitolo 22, Paragrafo 22.2.5 e nel Documento Informativo della Società del 20 marzo 2008 relativo all'acquisizione di Universo Servizi, redatto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA QUOTAZIONE

4.1 Descrizione delle Azioni

Le Azioni sono azioni ordinarie B.E.E. TEAM, senza valore nominale, godimento regolare.

Le azioni ordinarie B.E.E. TEAM hanno il codice ISIN IT0001479523. Le Azioni hanno il medesimo codice ISIN delle azioni ordinarie già emesse dall'Emittente.

Le Azioni sono munite della cedola n. 3.

Ai diritti di opzione per la sottoscrizione delle Azioni è stato attribuito il codice ISIN n. IT0004514755.

4.2 Legislazione in base alla quale le Azioni saranno emesse

Le Azioni sono state emesse in base al diritto italiano.

4.3 Caratteristiche delle Azioni

Le Azioni saranno nominative, liberamente trasferibili, indivisibili e assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 e dai relativi regolamenti di attuazione, nonché immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A.

4.4 Valuta di emissione

Le Azioni sono state emesse in Euro.

4.5 Descrizione dei diritti connessi alle Azioni

Le Azioni avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie B.E.E. TEAM in circolazione alla data della loro emissione. Le azioni ordinarie di B.E.E. Team sono nominative e conferiscono ai loro possessori uguali diritti. Ogni azione ordinaria attribuisce il diritto ad un voto.

Non esistono altre categorie di azioni dell'Emittente diverse dalle azioni ordinarie.

4.6 Delibere e autorizzazioni in virtù delle quali le Azioni sono state emesse

In data 22 dicembre 2007, l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione una delega, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, ad aumentare a pagamento ed in via scindibile, in una o più *tranches*, il capitale sociale di B.E.E. TEAM entro il periodo di 5 anni dalla data di iscrizione della delibera assembleare nel competente Registro delle Imprese, fino ad un massimo di 75.000.000,00 di Euro, mediante emissione di nuove azioni del valore nominale di Euro 1,15 ciascuna, nel numero che sarà determinato in funzione del prezzo di emissione, da offrire in opzione a tutti gli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441 c.c., con ogni più ampia facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi incluso il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo) delle azioni stesse e il relativo godimento.

In esercizio parziale della suddetta delega, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato in data 27 marzo 2009 di aumentare il capitale sociale fino ad un ammontare massimo di Euro 30.000.000, mediante emissione di azioni ordinarie della Società da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c. e nel rispetto delle disposizioni statutarie, ai fini della presente Offerta.

In data 29 aprile 2009, l'Assemblea Straordinaria di B.E.E. TEAM ha deliberato, inter alia, l'eliminazione, ai sensi dell'art. 2346 del cod. civ., del valore nominale riferibile alle 12.970.893 azioni ordinarie in circolazione.

In data 29 luglio 2009, il Consiglio di Amministrazione della Società, in virtù della delega sopra richiamata, ha deliberato di emettere, anche in più tranches, massime n. 56.207.203 Azioni senza valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione agli azionisti al Prezzo di Offerta di Euro 0,53 cadauna, di cui Euro 0,43 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 13 Azioni ogni n. 3 azioni possedute, per un controvalore complessivo di Euro 29.789.817,59.

4.7 Data di emissione delle Azioni

Le Azioni saranno messe a disposizione sui conti degli intermediari autorizzati, aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. nello stesso giorno a partire dal 14 settembre 2009, in cui la Società avrà evidenza della disponibilità degli importi pagati per l'esercizio delle stesse, fatti salvi eventuali ritardi non dipendenti dalla volontà della Società e, comunque, agli aventi diritto, entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Offerta.

4.8 Limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni

Non esistono limitazioni alla libera disponibilità delle Azioni in virtù di clausole statutarie o delle condizioni di emissione.

Tuttavia, si segnala che, in esecuzione dell'Accordo Quadro 2008 finalizzato all'acquisizione di Praxis Calcolo, in data 24 luglio 2008, IMI Investimenti S.p.A., Itaca S.r.l., Rosalba Anghileri e Andrea Pelizza hanno stipulato il Patto Parasociale Data Service, il cui estratto, redatto e pubblicato ai sensi dell'art 122 del Testo Unico, è allegato al presente Prospetto Informativo come Appendice n.2.

In base a tale patto, IMI Investimenti S.p.A. si è impegnata a non effettuare un trasferimento di azioni B.E.E. TEAM al di fuori del MTA (i.e. attraverso una trattativa privata con uno o più soggetti determinati, una "**Operazione Fuori Mercato**") all'esito o per effetto della quale la partecipazione da essa detenuta nel capitale della Società divenga inferiore a n. 450.000 (quattrocentocinquantamila) azioni B.E.E. TEAM, fatta salva l'ipotesi in cui l'effetto di tale Operazione Fuori Mercato sia di far sì che IMI Investimenti S.p.A. cessi di detenere alcuna azioni B.E.E. TEAM (l'**"Operazione Fuori Mercato Qualificante"**). IMI Investimenti S.p.A. sarà pertanto libera di effettuare qualsiasi operazione (di acquisto, di vendita o di altro tipo) che non si qualifichi come Operazione Fuori Mercato, nonché qualsiasi Operazione Fuori Mercato che non si qualifichi come Operazione Fuori Mercato Qualificante.

Qualora IMI Investimenti S.p.A. ponga in essere l'Operazione Fuori Mercato Qualificante, Itaca S.r.l., Andrea Pelizza e Rosalba Anghileri, in via disgiunta tra di loro, avranno il diritto di vendere al soggetto acquirente, alle stesse condizioni previste per IMI Investimenti S.p.A., un numero complessivo di azioni B.E.E. TEAM che non potrà eccedere, per ciascun socio co-venditore, il numero di azioni B.E.E. TEAM pari al minore tra (i) il numero di azioni B.E.E. TEAM complessivamente detenute da tale socio co-venditore alla data del Patto Tra Soci, e (ii) il numero di azioni B.E.E. TEAM di cui tale

socio co-venditore sia proprietario al momento dell'invio della comunicazione con cui IMI Investimenti S.p.A. abbia notificato la propria intenzione di porre in essere l'Operazione Fuori Mercato Qualificante.

4.9 Obblighi di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione alle Azioni

Le Azioni saranno assoggettate alle norme previste dal Testo Unico e dai relativi regolamenti di attuazione, tra cui, in particolare il Regolamento Emittenti, con particolare riferimento alle disposizioni dettate in tema di offerte pubbliche di acquisto e offerte pubbliche di vendita.

4.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni della società nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso

Nel corso dell'esercizio 2008 e dell'esercizio in corso, le azioni dell'Emittente non sono state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio.

4.11 Regime fiscale

Le informazioni riportate qui di seguito sintetizzano il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle azioni dell'emittente ai sensi della vigente legislazione tributaria italiana e relativamente a specifiche categorie di investitori.

Quanto segue non intende essere un'esauriente analisi delle conseguenze fiscali connesse all'acquisto, alla detenzione e alla cessione di azioni.

Il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di azioni, qui di seguito riportato, si basa sulla legislazione vigente anche a seguito delle modifiche introdotte dal Decreto Legge n. 112 del 25 giugno 2008 (il "**Decreto 112/08**"), convertito con Legge n. 133 del 6 agosto 2008, e sulla prassi esistente alla data del presente prospetto, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti anche con effetti retroattivi, e rappresenta pertanto una mera introduzione alla materia.

Gli investitori sono, perciò, tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di azioni ed a verificare la natura e l'origine delle somme percepite come distribuzioni sulle azioni dell'emittente (dividendi o riserve).

A) Definizioni

Ai fini del presente paragrafo del prospetto informativo, i termini definiti hanno il significato di seguito riportato.

"Azioni": le azioni dell'emittente oggetto della presente offerta;

"Cessione di Partecipazioni Qualificate": cessione di azioni, diverse dalle azioni di risparmio, diritti o titoli attraverso cui possono essere acquisite azioni, che eccedano, nell'arco di un periodo di dodici mesi, i limiti per la qualifica di Partecipazioni Qualificate. Il termine di dodici mesi decorre dal momento in cui i titoli ed i diritti posseduti rappresentano una percentuale di diritti di voto o di partecipazione superiore ai limiti predetti. Per i diritti o titoli attraverso cui possono essere acquisite partecipazioni si tiene conto delle percentuali di diritti di voto o di partecipazione al capitale potenzialmente ricollegabili alle partecipazioni;

“Partecipazioni Non Qualificate”: le partecipazioni sociali in società quotate in mercati regolamentati diverse dalle Partecipazioni Qualificate;

“Partecipazioni Qualificate”: le partecipazioni sociali in società quotate in mercati regolamentati costituite dal possesso di partecipazioni (diverse dalle azioni di risparmio), diritti o titoli, attraverso cui possono essere acquisite le predette partecipazioni, che rappresentino complessivamente una percentuale di diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria superiore al 2% ovvero una partecipazione al capitale od al patrimonio superiore al 5%.

B) Regime fiscale dei dividendi

I dividendi attribuiti sulle azioni dell'emittente saranno soggetti al trattamento fiscale ordinariamente applicabile ai dividendi corrisposti da società per azioni fiscalmente residenti in Italia.

Sono previste le seguenti differenti modalità di tassazione relativamente alle diverse categorie di percettori.

(i) Persone fisiche fiscalmente residenti in Italia non esercenti attività di impresa

I dividendi corrisposti a persone fisiche fiscalmente residenti in Italia su azioni, possedute al di fuori dell'esercizio d'impresa e costituenti Partecipazioni Non Qualificate, immesse nel sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli (quali le azioni dell'emittente oggetto della presente offerta), sono soggetti ad una imposta sostitutiva con aliquota del 12,50%, con obbligo di rivalsa, ai sensi dell'art. 27-ter Decreto del Presidente della Repubblica n. 600 del 19 settembre 1973 (il **“DPR 600/73”**); non sussiste l'obbligo da parte dei soci di indicare i dividendi incassati nella dichiarazione dei redditi.

Questa imposta sostitutiva è applicata dai soggetti residenti presso i quali i titoli sono depositati, aderenti al sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli, nonché, mediante un rappresentante fiscale nominato in Italia (in particolare, una banca o una SIM residente in Italia, una stabile organizzazione in Italia di banche o di imprese di investimento non residenti, ovvero una società di gestione accentrata di strumenti finanziari autorizzata ai sensi dell'articolo 80 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il **“TUF”**), dai soggetti (depositari) non residenti che aderiscono al Sistema Monte Titoli o a Sistemi esteri di deposito accentrato aderenti al Sistema Monte Titoli.

A seguito dell'entrata in vigore del Decreto Legislativo n. 213 del 24 giugno 1998 sulla dematerializzazione dei titoli, questa modalità di tassazione costituisce il regime ordinariamente applicabile alle azioni negoziate in mercati regolamentati italiani, quali le azioni dell'emittente oggetto della presente offerta.

I dividendi corrisposti a persone fisiche fiscalmente residenti in Italia su azioni, possedute al di fuori dell'esercizio d'impresa e costituenti Partecipazioni Qualificate, non sono soggetti ad alcuna ritenuta alla fonte o imposta sostitutiva a condizione che gli aventi diritto, all'atto della percezione, dichiarino che gli utili riscossi sono relativi a partecipazioni attinenti a Partecipazioni Qualificate.

Tali dividendi concorrono parzialmente alla formazione del reddito imponibile complessivo del socio. Il Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 2 aprile 2008 (il **“DM 2 aprile 2008”**) - in attuazione dell'articolo 1, comma 38 della Legge 24 dicembre 2007 n. 244 (la **“Legge Finanziaria 2008”**) - ha rideterminato la percentuale di concorso alla formazione del reddito nella misura del 49,72%. Tale percentuale si applica ai dividendi formati con utili prodotti dalla società a partire dall'esercizio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2007. Resta ferma l'applicazione della precedente percentuale di concorso alla formazione del reddito, pari al 40%, per gli utili prodotti fino all'esercizio in corso al 31 dicembre 2007. Inoltre, a partire dalle delibere di distribuzione successive a

quella avente ad oggetto l'utile dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2007, agli effetti della tassazione del percettore, i dividendi distribuiti si considerano prioritariamente formati con utili prodotti dalla società fino a tale data.

(ii) Persone fisiche fiscalmente residenti in Italia esercenti attività di impresa

I dividendi corrisposti a persone fisiche fiscalmente residenti in Italia su azioni relative all'impresa non sono soggetti ad alcuna ritenuta alla fonte o imposta sostitutiva a condizione che gli aventi diritto, all'atto della percezione, dichiarino che gli utili riscossi sono relativi a partecipazioni attinenti all'attività d'impresa. Tali dividendi concorrono parzialmente alla formazione del reddito imponibile complessivo del socio. Il DM 2 aprile 2008 - in attuazione dell'articolo 1, comma 38 della Legge Finanziaria 2008 - ha rideterminato la percentuale di concorso alla formazione del reddito nella misura del 49,72%. Tale percentuale si applica ai dividendi formati con utili prodotti dalla società a partire dall'esercizio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2007. Resta ferma l'applicazione della precedente percentuale di concorso alla formazione del reddito, pari al 40%, per gli utili prodotti fino all'esercizio in corso al 31 dicembre 2007. Inoltre, a partire dalle delibere di distribuzione successive a quella avente ad oggetto l'utile dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2007, agli effetti della tassazione del percettore, i dividendi distribuiti si considerano prioritariamente formati con utili prodotti dalla società fino a tale data.

(iii) Società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'articolo 5 del decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917 (il "TUIR"), società ed enti di cui all'articolo 73, comma primo, lettere a) e b), del TUIR, fiscalmente residenti in Italia

I dividendi percepiti da società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate (escluse le società semplici) di cui all'articolo 5 del TUIR, da società ed enti di cui all'art. 73, comma primo, lett. a) e b), del TUIR, ovverosia da società per azioni e in accomandita per azioni, società a responsabilità limitata, enti pubblici e privati che hanno per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciali (cosiddetti enti commerciali), fiscalmente residenti in Italia non sono soggetti ad alcuna ritenuta alla fonte in Italia e concorrono alla formazione del reddito imponibile complessivo del percipiente con le seguenti modalità:

- le distribuzioni a favore di soggetti IRPEF (e.g., società in nome collettivo, società in accomandita semplice) concorrono parzialmente alla formazione del reddito imponibile complessivo del percipiente; il DM 2 aprile 2008 - in attuazione dell'articolo 1, comma 38 della Legge Finanziaria 2008 - ha rideterminato la percentuale di concorso alla formazione del reddito nella misura del 49,72%. Tale percentuale si applica ai dividendi formati con utili prodotti dalla società a partire dall'esercizio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2007. Resta ferma l'applicazione della precedente percentuale di concorso alla formazione del reddito, pari al 40%, per gli utili prodotti fino all'esercizio in corso al 31 dicembre 2007. Inoltre, a partire dalle delibere di distribuzione successive a quella avente ad oggetto l'utile dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2007, agli effetti della tassazione del percettore, i dividendi distribuiti si considerano prioritariamente formati con utili prodotti dalla società fino a tale data.
- le distribuzioni a favore di soggetti IRES (e.g., società per azioni, società a responsabilità limitata, società in accomandita per azioni ed enti commerciali) concorrono a formare il reddito imponibile complessivo del percipiente limitatamente al 5% del loro ammontare, ovvero per l'intero ammontare se relative a titoli detenuti per la negoziazione da soggetti che applicano i principi contabili internazionali IFRS.

(iv) Enti di cui all'articolo 73(1), lett. c) del TUIR, fiscalmente residenti in Italia

I dividendi percepiti dagli enti di cui all'art. 73, comma primo, lett. c), del TUIR, ovvero dagli enti pubblici e privati fiscalmente residenti in Italia, diversi dalle società, non aventi ad oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciali, concorrono a formare il reddito complessivo limitatamente al 5% del loro ammontare.

(v) Soggetti esenti

Per le azioni, quali le azioni emesse dall'emittente, immesse nel sistema di deposito accentrato gestito da Monte Titoli, i dividendi percepiti da soggetti residenti esenti dall'imposta sul reddito delle società (IRES) sono soggetti ad una imposta sostitutiva con aliquota del 27% applicata dal soggetto (aderente al sistema di deposito accentrato gestito da Monte Titoli) presso il quale le azioni sono depositate.

(vi) Fondi pensione italiani ed O.I.C.V.M.

Gli utili percepiti da (a) fondi pensione italiani di cui al Decreto Legislativo n. 252 del 5 dicembre 2005 (il "**Decreto 252**") e (b) dagli organismi italiani di investimento collettivo in valori mobiliari soggetti alla disciplina di cui all'articolo 8, commi da 1 a 4, del Decreto Legislativo n. 461 del 21 novembre 1997 ("**O.I.C.V.M.**"), non sono soggette a ritenuta alla fonte né ad imposta sostitutiva.

Concorrono alla formazione del risultato complessivo annuo di gestione maturato, soggetto ad imposta sostitutiva con aliquota dell'11%, per i fondi pensione, e con aliquota del 12,50% per gli O.I.C.V.M. Con riferimento a fondi comuni di investimento in valori mobiliari ovvero SICAV residenti con meno di 100 partecipanti – ad eccezione del caso in cui le quote od azioni dei predetti organismi detenute da investitori qualificati, diversi dalle persone fisiche, siano superiori al 50% – l'imposta sostitutiva del 12,50% si applica sulla parte di risultato della gestione diverso da quello riferibile a partecipazioni "qualificate" (che, al contrario, è soggetto ad imposta sostitutiva del 27%). A questi fini si considerano "qualificate" le partecipazioni al capitale o al patrimonio con diritto di voto in società negoziate in mercati regolamentati superiori al 10% (nel computo di questa percentuale si tiene conto dei diritti, rappresentati o meno da titoli, che consentono di acquistare partecipazioni al capitale o al patrimonio con diritto di voto).

(vii) Fondi comuni di investimento immobiliare

Ai sensi del Decreto Legge n. 351 del 25 settembre 2001 (il "**Decreto 351/01**"), convertito con modificazioni dalla Legge n. 410 del 23 novembre 2001 ed a seguito delle modifiche apportate dall'articolo 41-bis del Decreto Legge n. 269 del 30 settembre 2003, convertito con modificazioni dalla Legge n. 326 del 24 novembre 2003 (il "**Decreto 269/03**"), le distribuzioni di utili percepiti dai fondi comuni di investimento immobiliare istituiti ai sensi dell'articolo 37 del TUF ovvero dell'articolo 14-bis della Legge n. 86 del 25 gennaio 1994 (la "**Legge 86/94**"), nonché dai fondi di investimento immobiliare istituiti anteriormente al 26 settembre 2001, non sono soggette a ritenuta d'imposta né ad imposta sostitutiva.

A seguito delle modifiche introdotte dal Decreto 112/08, inoltre, ai fondi immobiliari chiusi di cui all'articolo 37 del TUF, che presentano taluni requisiti, si applica un'imposta patrimoniale nella misura dell'1% sull'ammontare del valore netto dei fondi. In particolare, tale imposta patrimoniale trova applicazione qualora il fondo sia costituito con apporto di immobili, diritti reali immobiliari o partecipazioni in società immobiliari per la maggior parte del suo patrimonio e siano soddisfatti i seguenti requisiti:

- (a) deve trattarsi di fondi per i quali non sia prevista la quotazione dei certificati in un mercato regolamentato e che abbiano un patrimonio netto inferiore a 400 milioni di euro;
- (b) occorre inoltre che si verifichi alternativamente uno dei seguenti presupposti soggettivi:

- (1) he le quote del fondo siano detenute da meno di 10 partecipanti, salvo che almeno il 50% di tali quote siano detenute (i) da fondi pensione o da organismi di investimento collettivo italiani ai sensi dell'art. 7, comma 2, ultimo periodo del Decreto 351, (ii) dai soggetti indicati nell'articolo 6 del Decreto Legislativo 1 aprile 1996, n. 239 (vale a dire dai cosiddetti investitori istituzionali e da soggetti fiscalmente residenti in Stati esteri che garantiscono un adeguato scambio di informazioni con l'amministrazione finanziaria italiana) (iii) da imprenditori individuali, società ed enti esercenti attività commerciale fiscalmente residenti in Italia ed a condizione che le quote siano relative all'impresa commerciale (iv) nonché da enti pubblici, enti di previdenza obbligatoria ed enti non commerciali di cui all'art. 73, comma 1 lett. c) del TUIR;
- (2) he le quote del fondo, se il fondo è istituito ai sensi degli articoli 15 e 16 del regolamento del Ministro del tesoro del bilancio e della programmazione economica 24 maggio 1999, n. 228 (vale a dire se si tratta di fondi cosiddetti riservati o speculativi), siano state possedute, per più di due terzi, nel corso del periodo di imposta, (i) da persone fisiche legate fra loro da rapporti di parentela o affinità ai sensi dell'articolo 5, comma 5, del TUIR; (ii) da società ed enti di cui le persone fisiche medesime detengono il controllo ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile ovvero il diritto di partecipazione agli utili superiore al 50 per cento (iii) da trust di cui le persone fisiche medesime siano disponenti o beneficiari, salvo che le predette quote siano relative ad imprese commerciali esercitate da soggetti residenti ovvero a stabili organizzazioni nel territorio dello Stato di soggetti non residenti.

Ai sensi del Decreto 112/08, i proventi derivanti dalla partecipazione ai fondi immobiliari sono assoggettati in capo ai percipienti ad una ritenuta del 20%, applicata a titolo di acconto o d'imposta (a seconda della natura giuridica del percipiente), con esclusione dei proventi percepiti dai soggetti, beneficiari effettivi di tali proventi, fiscalmente residenti in Stati esteri che garantiscono un adeguato scambio di informazioni con l'amministrazione finanziaria italiana.

(viii) Soggetti fiscalmente non residenti in Italia che detengono le Azioni per il tramite di una stabile organizzazione nel territorio dello Stato

Le distribuzioni di utili percepite da soggetti non residenti in Italia che detengono la partecipazione attraverso una stabile organizzazione in Italia, non sono soggette ad alcuna ritenuta in Italia né ad imposta sostitutiva e concorrono a formare il reddito complessivo della stabile organizzazione nella misura del 5% del loro ammontare, ovvero per l'intero ammontare se relative a titoli detenuti per la negoziazione da soggetti che applicano i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Qualora le distribuzioni siano riconducibili ad una partecipazione non connessa ad una stabile organizzazione in Italia del soggetto percettore non residente, si faccia riferimento a quanto esposto al paragrafo che segue.

(ix) Soggetti fiscalmente non residenti in Italia che non detengono le Azioni per il tramite di una stabile organizzazione nel territorio dello Stato

I dividendi, derivanti da azioni o titoli similari immessi nel sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli (quali le azioni dell'emittente oggetto della presente offerta), percepiti da soggetti fiscalmente non residenti in Italia, privi di stabile organizzazione nel territorio dello Stato cui la partecipazione sia riferibile, sono in linea di principio, soggetti ad una imposta sostitutiva del 27%, ridotta al 12,50% per gli utili pagati su azioni di risparmio, ai sensi dell'art. 27-ter DPR 600/1973.

Tale imposta sostitutiva è applicata dai soggetti residenti presso i quali i titoli sono depositati, aderenti al sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli, nonché, mediante un rappresentante fiscale nominato in Italia (in particolare, una banca o una SIM residente in Italia, una stabile organizzazione in Italia di banche o di imprese di investimento non residenti, ovvero una società di gestione accentrata di strumenti finanziari autorizzata ai sensi dell'articolo 80 del TUF), dai soggetti non residenti che aderiscono al Sistema Monte Titoli o a Sistemi esteri di deposito accentrato aderenti al Sistema Monte Titoli.

Gli azionisti fiscalmente non residenti in Italia, diversi dagli azionisti di risparmio, hanno diritto, a fronte di istanza di rimborso da presentare secondo le condizioni e nei termini di legge, al rimborso fino a concorrenza dei 4/9 della imposta sostitutiva subito in Italia ai sensi dell'art. 27-ter, dell'imposta che dimostrino di aver pagato all'estero in via definitiva sugli stessi utili, previa esibizione alle competenti autorità fiscali italiane della relativa certificazione dell'ufficio fiscale dello Stato estero.

Alternativamente al suddetto rimborso, i soggetti residenti in Stati con i quali siano in vigore convenzioni per evitare la doppia imposizione possono chiedere l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura (ridotta) prevista dalla convenzione di volta in volta applicabile. A tal fine i soggetti presso cui le azioni sono depositate, aderenti al sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli, debbono acquisire:

- una dichiarazione del soggetto non residente effettivo beneficiario degli utili, dalla quale risultino i dati identificativi del soggetto medesimo, la sussistenza di tutte le condizioni alle quali è subordinata l'applicazione del regime convenzionale e gli eventuali elementi necessari a determinare la misura dell'aliquota applicabile ai sensi della convenzione;
- un'attestazione dell'autorità fiscale competente dello Stato ove l'effettivo beneficiario degli utili ha la residenza, dalla quale risulti la residenza nello Stato medesimo ai sensi della convenzione. Questa attestazione produce effetti fino al 31 marzo dell'anno successivo a quello di presentazione.

L'Amministrazione finanziaria italiana ha peraltro concordato con le amministrazioni finanziarie di alcuni Stati esteri un'apposita modulistica volta a garantire un più efficiente e agevole rimborso o esonero totale o parziale del prelievo alla fonte applicabile in Italia. Se la documentazione non è presentata al soggetto depositario precedentemente alla messa in pagamento dei dividendi, l'imposta sostitutiva è applicata con aliquota del 27%. In tal caso, il beneficiario effettivo dei dividendi può comunque richiedere all'Amministrazione finanziaria il rimborso della differenza tra la ritenuta applicata e quella applicabile ai sensi della convenzione tramite apposita istanza di rimborso, corredata dalla documentazione di cui sopra, da presentare secondo le condizioni e nei termini di legge.

Nel caso in cui i soggetti percettori siano (i) fiscalmente residenti in uno degli Stati membri dell'Unione Europea ovvero in uno degli Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo ed inclusi nella lista da predisporre con apposito Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi dell'articolo 168- bis del TUIR ed (ii) ivi soggetti ad un'imposta sul reddito delle società, i dividendi sono soggetti ad una imposta sostitutiva pari all'1,375% del relativo ammontare. Fino all'emanazione del suddetto decreto ministeriale, gli Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo che rilevano ai fini dell'applicazione dell'imposta nella citata misura dell'1, 375% sono quelli inclusi nella lista di cui al Decreto del Ministero delle Finanze del 4 settembre 1996 e successive modifiche. Ai sensi dell'articolo 1, comma 68 della Legge Finanziaria 2008, l'imposta sostitutiva dell'1,375% si applica ai soli dividendi derivanti da utili formati a partire dall'esercizio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2007.

Ai sensi dell'art. 27-bis del DPR 600/1973, approvato in attuazione della Direttiva n. 435/90/CEE del 23 luglio 1990, nel caso in cui i dividendi siano percepiti da una società (a) che riveste una delle forme previste nell'allegato alla stessa Direttiva n. 435/90/CEE, (b) che è fiscalmente residente in uno Stato membro dell'Unione Europea, (c) che è soggetta, nello Stato di residenza, senza possibilità di fruire di regimi di opzione o di esonero che non siano territorialmente o temporalmente limitati, ad una delle imposte indicate nell'allegato alla predetta Direttiva e (d) che detiene una partecipazione diretta nell'Emittente non inferiore al 15 per cento del capitale sociale, per un periodo ininterrotto di almeno un anno, tale società ha diritto a richiedere alle autorità fiscali italiane il rimborso dell'imposta sostitutiva applicata sui dividendi da essa percepiti. A tal fine, la società non residente deve produrre (x) una certificazione, rilasciata dalle competenti autorità fiscali dello Stato estero, che attesti che la società non residente soddisfa i predetti requisiti nonché (y) la documentazione attestante la sussistenza delle condizioni sopra indicate. Inoltre, secondo quanto chiarito dalle autorità fiscali italiane, al verificarsi delle predette condizioni ed in alternativa alla presentazione di una richiesta di rimborso successivamente alla distribuzione del dividendo, purché il periodo minimo annuale di detenzione della partecipazione nell'Emittente sia già trascorso al momento della distribuzione del dividendo medesimo, la società non residente può direttamente richiedere all'intermediario depositario delle Azioni la non applicazione dell'imposta sostitutiva presentando all'intermediario in questione la stessa documentazione sopra indicata. In relazione alle società non residenti che risultano direttamente o indirettamente controllate da soggetti non residenti in Stati dell'Unione Europea, il suddetto regime di rimborso o di non applicazione dell'imposta sostitutiva può essere invocato soltanto a condizione che le medesime società dimostrino di non essere state costituite allo scopo esclusivo o principale di beneficiare del regime in questione. Il decreto legislativo n. 49 del 6 febbraio 2007, modificando alcune delle disposizioni disciplinate dall'art. 27-bis del DPR 600/1973, ha previsto, *inter alia*, una riduzione della soglia di partecipazione diretta di cui alla summenzionata lettera d) al 10% per gli utili distribuiti dal 1° gennaio 2009.

(x) Distribuzione di riserve di cui all'art. 47, comma quinto, del TUIR

Le informazioni fornite in questo paragrafo sintetizzano il regime fiscale applicabile alla distribuzione da parte dell'emittente – in occasione diversa dal caso di riduzione del capitale esuberante, di recesso, di esclusione, di riscatto o di liquidazione – delle riserve di capitale di cui all'art. 47, comma quinto, del TUIR, ovverosia, tra l'altro, delle riserve od altri fondi costituiti con sovrapprezzi di emissione, con interessi di congruaggio versati dai sottoscrittori, con versamenti fatti dai soci a fondo perduto o in conto capitale e con saldi di rivalutazione monetaria esenti da imposta (di seguito anche **"Riserve di Capitale"**).

(a) Persone fisiche non esercenti attività d'impresa fiscalmente residenti in Italia

Indipendentemente dalla delibera assembleare, le somme percepite da persone fisiche fiscalmente residenti in Italia non esercenti attività d'impresa a titolo di distribuzione delle riserve di capitali costituiscono utili per i percettori nei limiti e nella misura in cui sussistano, in capo alla società distributrice, utili di esercizio e riserve di utili (fatta salva la quota di essi accantonata in sospensione di imposta) in capo alla società che provvede all'erogazione. Le somme qualificate come utili sono soggette, a seconda che si tratti o meno di partecipazioni non qualificate e/o non relative all'impresa, al medesimo regime sopra riportato. Le somme percepite a titolo di distribuzione delle Riserve di Capitali, al netto, sulla base di quanto testé indicato, dell'importo eventualmente qualificabile come utile, riducono di pari ammontare il costo fiscalmente riconosciuto della partecipazione. Ne consegue che, in sede di successiva cessione, la plusvalenza imponibile è calcolata per differenza fra il prezzo di vendita ed il costo fiscalmente riconosciuto della partecipazione ridotto di un ammontare pari alle somme percepite a titolo di distribuzione delle riserve di capitali (al netto dell'importo eventualmente qualificabile come utile). Secondo l'interpretazione fatta propria dall'Amministrazione finanziaria le

somme percepite a titolo di distribuzione delle Riserve di Capitali, per la parte eccedente il costo fiscale della partecipazione costituiscono utili. In relazione alle partecipazioni per cui la persona fisica abbia optato per il regime cosiddetto del “risparmio gestito” di cui all’art. 7 del D.Lgs. 461/1997, in assenza di qualsiasi chiarimento da parte dell’Amministrazione Finanziaria, seguendo un’interpretazione sistematica delle norme, le somme distribuite a titolo di ripartizione delle Riserve di Capitale dovrebbero concorrere a formare il risultato annuo della gestione maturato relativo al periodo d’imposta in cui è avvenuta la distribuzione. Anche il valore delle partecipazioni alla fine dello stesso periodo d’imposta (o al venire meno del regime del “risparmio gestito” se anteriore) deve essere incluso nel calcolo del risultato annuo della gestione maturato nel periodo d’imposta, da assoggettare ad imposta sostitutiva del 12,50%.

(b) Società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all’articolo 5 del TUIR, società di persone, società ed enti di cui all’art. 73, comma primo, lett. a) e b) del TUIR e persone fisiche esercenti attività d’impresa, fiscalmente residenti in Italia.

In capo alle persone fisiche esercenti attività d’impresa, alle società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate (escluse le società semplici) di cui all’articolo 5 del TUIR, alle società ed enti di cui all’art. 73, comma primo, lett. a) e b), del TUIR, fiscalmente residenti in Italia, le somme percepite a titolo di distribuzione delle Riserve di Capitali costituiscono utili nei limiti e nella misura in cui sussistano utili di esercizio e riserve di utili (fatte salve le quote di essi accantonate in sospensione di imposta) in capo alla società che provvede all’erogazione. Le somme qualificate come utili dovrebbero essere soggette al medesimo regime sopra riportato. Le somme percepite a titolo di distribuzione delle Riserve di Capitali, al netto dell’importo eventualmente qualificabile come utile, riducono il costo fiscalmente riconosciuto della partecipazione di un pari ammontare. Le somme percepite a titolo di distribuzione delle Riserve di Capitali, per la parte eccedente il costo fiscale della partecipazione, costituiscono plusvalenze e, come tali, assoggettate al regime evidenziato al successivo paragrafo (c).

(c) Fondi pensione italiani e O.I.C.V.M. (fondi di investimento, SICAV)

In base ad una interpretazione sistematica delle norme, le somme percepite da O.I.C.V.M. (fondi di investimento, SICAV) e fondi pensione italiani a titolo di distribuzione delle Riserve di Capitale, dovrebbero concorrere a formare il risultato netto di gestione maturato relativo al periodo d’imposta in cui è avvenuta la distribuzione, soggetto ad un’imposta sostitutiva del 12,50% (11% nel caso di fondi pensione). Anche il valore delle partecipazioni alla fine dello stesso periodo d’imposta deve essere incluso nel calcolo del risultato annuo di gestione. Con riferimento a fondi comuni di investimento in valori mobiliari ovvero SICAV residenti con meno di 100 partecipanti – ad eccezione del caso in cui le quote od azioni dei predetti organismi detenute da investitori qualificati, diversi dalle persone fisiche, siano superiori al 50% – l’imposta sostitutiva del 12,50% si applica sulla parte di risultato della gestione diverso da quello riferibile a partecipazioni “qualificate” (che, al contrario, è soggetto ad imposta sostitutiva del 27%). A questi fini si considerano “qualificate” le partecipazioni al capitale o al patrimonio con diritto di voto in società negoziate in mercati regolamentati superiori al 10% (nel computo di questa percentuale si tiene conto dei diritti, rappresentati o meno da titoli, che consentono di acquistare partecipazioni al capitale o al patrimonio con diritto di voto).

(d) Soggetti fiscalmente non residenti in Italia privi di stabile organizzazione nel territorio dello Stato

In capo ai soggetti fiscalmente non residenti in Italia (siano essi persone fisiche o società di capitali), privi di stabile organizzazione in Italia cui la partecipazione sia riferibile, la natura fiscale delle somme percepite a titolo di distribuzione delle Riserve di Capitale è la medesima di quella evidenziata per le persone fisiche fiscalmente residenti in Italia. Al pari di quanto evidenziato per le persone fisiche e per le società di capitali fiscalmente residenti in Italia, le somme percepite a titolo di distribuzione delle

Riserve di Capitali, al netto dell'importo eventualmente qualificabile come utile, riducono il costo fiscalmente riconosciuto della partecipazione di un pari ammontare.

(e) Soggetti fiscalmente non residenti in Italia dotati di stabile organizzazione nel territorio dello Stato

Relativamente ai soggetti non residenti che detengono la partecipazione attraverso una stabile organizzazione in Italia, tali somme concorrono alla formazione del reddito della stabile organizzazione secondo il regime impositivo previsto per le società ed enti di cui all'art. 73 comma primo, lett. a) e b) del TUIR, fiscalmente residenti in Italia.

Qualora la distribuzione di Riserve di Capitale derivi da una partecipazione non connessa ad una stabile organizzazione in Italia del soggetto percettore non residente, si faccia riferimento a quanto esposto al precedente paragrafo sub (d).

C. Regime fiscale delle plusvalenze derivanti dalla cessione di azioni

(i) Persone fisiche fiscalmente residenti in Italia non esercenti attività di impresa

Le plusvalenze, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate da persone fisiche fiscalmente residenti in Italia mediante cessione a titolo oneroso di partecipazioni sociali, nonché di titoli o diritti attraverso cui possono essere acquisite le predette partecipazioni, sono soggette ad un diverso regime fiscale a seconda che si tratti di una cessione di Partecipazioni Qualificate o di Partecipazioni Non Qualificate.

Cessione di Partecipazioni Qualificate

Le plusvalenze derivanti dalla cessione di una Partecipazione Qualificata conseguita al di fuori dell'esercizio di imprese commerciali da persone fisiche fiscalmente residenti in Italia concorrono alla formazione del reddito imponibile del soggetto percipiente parzialmente. Il DM 2 aprile 2008 - in attuazione dell'articolo 1, comma 38 della Legge Finanziaria 2008 - ha rideterminato la percentuale di concorso alla formazione del reddito nella misura del 49,72%. Tale percentuale si applica alle plusvalenze realizzate a decorrere dal 1 gennaio 2009. Resta ferma l'applicazione della precedente percentuale di concorso alla formazione del reddito, pari al 40%, per le plusvalenze relative ad atti di realizzo posti in essere anteriormente al 1 gennaio 2009, ma i cui corrispettivi siano in tutto o in parte percepiti a decorrere dalla stessa data. Per tali plusvalenze, la tassazione avviene in sede di dichiarazione annuale dei redditi.

Partecipazioni Non Qualificate

Le plusvalenze, non conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate da persone fisiche fiscalmente residenti in Italia mediante cessione a titolo oneroso di Partecipazioni Non Qualificate, nonché di titoli o diritti attraverso cui possono essere acquisite le predette partecipazioni, sono soggette ad un'imposta sostitutiva del 12,5%. Il contribuente può optare per una delle seguenti modalità di tassazione.

- (a) Tassazione in base alla dichiarazione dei redditi. Nella dichiarazione vanno indicate le plusvalenze e minusvalenze realizzate nell'anno. L'imposta sostitutiva del 12,5% è determinata in tale sede sulle plusvalenze al netto delle relative minusvalenze ed è versata entro i termini previsti per il versamento delle imposte sui redditi dovute a saldo in base alla dichiarazione. Le minusvalenze eccedenti, purché esposte in dichiarazione dei redditi, possono essere portate in deduzione, fino a concorrenza, delle relative plusvalenze dei periodi di imposta successivi, ma non oltre il quarto. Il criterio della dichiarazione è obbligatorio nell'ipotesi in cui il soggetto non scelga uno dei due regimi di cui ai successivi punti (b) e (c).

- (b) Regime del risparmio amministrato (opzionale). Tale regime può trovare applicazione a condizione che (i) le Azioni siano depositate presso banche o società di intermediazione mobiliari residenti o altri soggetti residenti individuati con appositi decreti ministeriali e (ii) l'azionista opti (con comunicazione sottoscritta inviata all'intermediario) per l'applicazione del regime del risparmio amministrato. Nel caso in cui il soggetto opti per tale regime, l'imposta sostitutiva con l'aliquota del 12,5% è determinata e versata all'atto della singola cessione dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate in custodia o in amministrazione, su ciascuna plusvalenza realizzata. Le eventuali minusvalenze possono essere compensate nell'ambito del medesimo rapporto computando l'importo delle minusvalenze in diminuzione, fino a concorrenza, delle plusvalenze realizzate nelle successive operazioni poste in essere nello stesso periodo d'imposta o nei periodi di imposta successivi, ma non oltre il quarto. Qualora il rapporto di custodia o amministrazione venga meno, le eventuali minusvalenze possono essere portate in deduzione, non oltre il quarto periodo d'imposta successivo a quello di realizzo, dalle plusvalenze realizzate nell'ambito di un altro rapporto di risparmio amministrato intestato agli stessi soggetti intestatari del rapporto o deposito di provenienza, o possono essere dedotte in sede di dichiarazione dei redditi.
- (c) Regime del risparmio gestito (opzionale). Presupposto per la scelta di tale regime è il conferimento di un incarico di gestione patrimoniale ad un intermediario autorizzato. In tale regime, un'imposta sostitutiva del 12,5% è applicata dall'intermediario al termine di ciascun periodo d'imposta sull'incremento del valore del patrimonio gestito maturato nel periodo d'imposta, anche se non percepito, al netto dei redditi assoggettati a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposte, dei redditi che concorrono a formare il reddito complessivo del contribuente, dei proventi derivanti da quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari italiani soggetti ad imposta sostitutiva di cui all'articolo 8 del D.Lgs. 461/1997. Nel regime del risparmio gestito, le plusvalenze realizzate mediante cessione di Partecipazioni Non Qualificate concorrono a formare l'incremento del patrimonio gestito maturato nel periodo d'imposta, soggetto ad imposta sostitutiva del 12,5%. Il risultato negativo della gestione conseguito in un periodo d'imposta può essere computato in diminuzione del risultato della gestione dei quattro periodi d'imposta successivi per l'intero importo che trova capienza in ciascuno di essi. In caso di chiusura del rapporto di gestione, i risultati negativi di gestione maturati (risultanti da apposita certificazione rilasciata dal soggetto gestore) possono essere portati in deduzione, non oltre il quarto periodo d'imposta successivo a quello di maturazione, dalle plusvalenze realizzate nell'ambito di un altro rapporto cui sia applicabile il regime del risparmio amministrato, ovvero utilizzati (per l'importo che trova capienza in esso) nell'ambito di un altro rapporto per il quale sia stata effettuata l'opzione per il regime del risparmio gestito, purché il rapporto o deposito in questione sia intestato agli stessi soggetti intestatari del rapporto o deposito di provenienza, ovvero possono essere portate in deduzione dai medesimi soggetti in sede di dichiarazione dei redditi, secondo le medesime regole applicabili alle minusvalenze eccedenti di cui al precedente punto (a).

(ii) Persone fisiche esercenti attività d'impresa, società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'articolo 5 del TUIR

Le plusvalenze realizzate da persone fisiche nell'esercizio di impresa, società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'articolo 5 del TUIR mediante cessione a titolo oneroso di azioni concorrono, per l'intero ammontare, a formare il reddito d'impresa imponibile, soggetto a tassazione in Italia secondo il regime ordinario.

Secondo quanto chiarito dall'amministrazione finanziaria, gli elementi negativi di reddito realizzati da persone fisiche nell'esercizio di impresa, società in nome collettivo, in accomandita semplice ed

equiparate di cui all'articolo 5 del TUIR mediante cessione a titolo oneroso delle Azioni sarebbero integralmente deducibili dal reddito imponibile del soggetto cedente.

Tuttavia, laddove siano soddisfatte le condizioni evidenziate ai punti (a), (b), (c) e (d) del successivo paragrafo, le plusvalenze concorrono alla formazione del reddito d'impresa imponibile in misura parziale. Il DM 2 aprile 2008 - in attuazione dell'articolo 1, comma 38 della Legge Finanziaria 2008 - ha rideterminato la percentuale di concorso alla formazione del reddito nella misura del 49,72%. Tale percentuale si applica alle plusvalenze realizzate a decorrere dal 1 gennaio 2009.

Le minusvalenze realizzate relative a partecipazioni con i requisiti di cui ai punti (a), (b), (c) e (d) del successivo paragrafo sono deducibili in misura parziale analogamente a quanto previsto per la tassazione delle plusvalenze.

Ai fini della determinazione delle plusvalenze e minusvalenze fiscalmente rilevati, il costo fiscale delle azioni cedute è assunto al netto delle svalutazioni dedotte nei precedenti periodi di imposta.

(iii) Società ed enti di cui all'articolo 73 (1), lett. a) e b), del TUIR

Le plusvalenze realizzate dalle società ed enti di cui all'articolo 73 (1), lett. a) e b), del TUIR, ovverosia da società per azioni e in accomandita per azioni, società a responsabilità limitata, enti pubblici e privati che hanno per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciali, mediante cessione a titolo oneroso delle azioni concorrono a formare il reddito d'impresa imponibile per il loro intero ammontare.

Tuttavia, ai sensi dell'art. 87 del TUIR, le plusvalenze realizzate relativamente ad azioni in società ed enti indicati nell'articolo 73 del TUIR non concorrono alla formazione del reddito imponibile in quanto esenti nella misura del 95%, se le suddette azioni presentano i seguenti requisiti:

- (a) ininterrotto possesso dal primo giorno del dodicesimo mese precedente quello dell'avvenuta cessione considerando cedute per prime le azioni o quote acquisite in data più recente;
- (b) classificazione nella categoria delle immobilizzazioni finanziarie nel primo bilancio chiuso durante il periodo di possesso;
- (c) residenza fiscale della società partecipata in uno Stato o territorio di cui al decreto del Ministro dell'economia e delle finanze emanato ai sensi dell'articolo 168-bis del TUIR, o, alternativamente, l'avvenuta dimostrazione, a seguito dell'esercizio dell'interpello secondo le modalità di cui al comma 5, lettera b), dell'articolo 167 del TUIR, che dalle partecipazioni non sia stato conseguito, sin dall'inizio del periodo di possesso, l'effetto di localizzare i redditi in Stati o territori diversi da quelli individuati nel medesimo decreto di cui all'articolo 168-bis del TUIR.
- (d) la società partecipata esercita un'impresa commerciale secondo la definizione di cui all'art. 55 del TUIR; tuttavia tale requisito non rileva per le partecipazioni in società i cui titoli sono negoziati nei mercati regolamentati.

I requisiti di cui ai punti (c) e (d) devono sussistere ininterrottamente, al momento del realizzo delle plusvalenze, almeno dall'inizio del terzo periodo di imposta anteriore al realizzo stesso. Le cessioni delle azioni o quote appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni finanziarie e di quelle appartenenti alla categoria dell'attivo circolante vanno considerate separatamente con riferimento a ciascuna categoria. In presenza dei requisiti menzionati, le minusvalenze realizzate dalla cessione di partecipazioni sono indeducibili dal reddito d'impresa.

Ai fini della determinazione delle plusvalenze e minusvalenze fiscalmente rilevati, il costo fiscale delle azioni cedute è assunto al netto delle svalutazioni dedotte nei precedenti periodi di imposta.

A decorrere dall'1 gennaio 2006, le minusvalenze e le differenze negative tra i ricavi e i costi relative ad azioni che non possiedono i requisiti per l'esenzione non rilevano fino a concorrenza dell'importo non imponibile dei dividendi, ovvero dei loro acconti, percepiti nei trentasei mesi precedenti il loro realizzo/conseguimento. Tale disposizione (i) si applica con riferimento alle azioni acquisite nei 36 mesi precedenti il realizzo/conseguimento, sempre che siano soddisfatte le condizioni di cui ai precedenti punti (c) e (d), ma (ii) non si applica ai soggetti che redigono il bilancio in base ai principi contabili internazionali di cui al Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002.

In relazione alle minusvalenze deducibili dal reddito di impresa, deve inoltre essere segnalato che, ai sensi dell'articolo 5-quinquies, comma 3, del Decreto Legge 30 settembre 2005, n. 203, convertito con modificazioni dalla Legge 2 dicembre 2005, n. 248, qualora l'ammontare delle suddette minusvalenze, derivanti da operazioni su azioni negoziate in mercati regolamentati, risulti superiore a 50.000,00 Euro, anche a seguito di più operazioni, il contribuente dovrà comunicare all'Agenzia delle Entrate i dati e le notizie relativi all'operazione. Il dettaglio delle notizie che dovranno formare oggetto di comunicazione, oltre ai termini ed alle modalità procedurali di detta comunicazione, sono contenute nel provvedimento dell'Agenzia delle Entrate del 29 marzo 2007 (pubblicato in Gazzetta Ufficiale del 13 aprile 2007, n. 86). In caso di comunicazione omessa, incompleta o infedele, la minusvalenza realizzata non sarà deducibile ai fini fiscali.

Per alcuni tipi di società ed a certe condizioni, le plusvalenze realizzate dai suddetti soggetti mediante cessione di azioni concorrono a formare anche il relativo valore netto della produzione, soggetto ad imposta regionale sulle attività produttive (IRAP).

(iv) Enti di cui all'articolo 73(1), lett. c) del TUIR, fiscalmente residenti in Italia

Le plusvalenze realizzate, al di fuori dell'attività d'impresa, da enti non commerciali residenti, sono assoggettate a tassazione con le stesse regole previste per le plusvalenze realizzate da persone fisiche su partecipazioni detenute non in regime d'impresa.

(v) Fondi pensione italiani e O.I.C.V.M.

Le plusvalenze realizzate da fondi pensione italiani di cui al Decreto Legislativo n. 252 del 5 dicembre 2005 e dagli O.I.C.V.M. soggetti alla disciplina di cui all'art. 8, commi da 1 a 4, del D.Lgs. 461/1997 (fondi di investimento e SICAV), mediante cessione a titolo oneroso di azioni sono incluse nel calcolo del risultato annuo di gestione maturato soggetto ad imposta sostitutiva con aliquota dell'11%, per i fondi pensione, e con aliquota del 12,50% per gli O.I.C.V.M.. Con riferimento a fondi comuni di investimento in valori mobiliari ovvero SICAV residenti con meno di 100 partecipanti – ad eccezione del caso in cui le quote od azioni dei predetti organismi detenute da investitori qualificati, diversi dalle persone fisiche, siano superiori al 50% – l'imposta sostitutiva del 12,5% si applica sulla parte di risultato della gestione riferibile a partecipazioni "non qualificate". Sulla parte di risultato della gestione maturato in ciascun anno riferibile a partecipazioni "qualificate" detenute dai predetti soggetti, l'imposta sostitutiva è invece dovuta con aliquota del 27%. A questi fini si considerano "qualificate" le partecipazioni al capitale o al patrimonio con diritto di voto di società negoziate in mercati regolamentati superiori al 10% (nel computo di questa percentuale si tiene conto dei diritti, rappresentati o meno da titoli, che consentono di acquistare partecipazioni al capitale o al patrimonio con diritto di voto).

(vi) Fondi comuni di investimento immobiliare

Ai sensi del Decreto 351/01, ed a seguito delle modifiche apportate dall'art. 41-bis del Decreto 269/03, a far data dall'1 gennaio 2004, i proventi, ivi incluse le plusvalenze derivanti dalla cessione di

azioni, conseguiti dai fondi comuni di investimento immobiliare istituiti ai sensi dell'art. 37 del TUF e dell'art. 14-bis della Legge 86/94, non sono soggetti ad imposte sui redditi.

Tuttavia, taluni fondi, per le cui caratteristiche si rinvia al punto (vii), sezione B) del presente paragrafo, sono soggetti ad un'imposta patrimoniale dell'1%.

Le plusvalenze derivanti dalla cessione delle quote di partecipazione ai fondi immobiliari diversi da quelli soggetti alla citata imposta patrimoniale sono (i) assoggettate ad un'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi con aliquota del 12,5%, se realizzate al di fuori dell'esercizio d'impresa, mentre (ii) concorrono integralmente alla formazione del reddito d'impresa se realizzate da enti che svolgono attività commerciale. Per le plusvalenze derivanti dalla cessione delle quote di partecipazione ai fondi immobiliari soggetti alla citata imposta patrimoniale, l'aliquota dell'imposta sostitutiva è pari al 20%.

(vii) Soggetti fiscalmente non residenti in Italia, dotati di stabile organizzazione nel territorio dello Stato

Relativamente ai soggetti non residenti che detengono la partecipazione attraverso una stabile organizzazione in Italia, tali somme concorrono alla formazione del reddito della stabile organizzazione secondo il regime impositivo previsto delle plusvalenze realizzate da società ed enti di cui all'articolo 73 (1), lett. a) e b) del TUIR, fiscalmente residenti in Italia. Qualora la partecipazione non sia connessa ad una stabile organizzazione in Italia del soggetto non residente, si faccia riferimento a quanto esposto al paragrafo che segue.

(viii) Soggetti fiscalmente non residenti in Italia, privi di stabile organizzazione nel territorio dello Stato

Partecipazioni Non Qualificate

Le plusvalenze realizzate da soggetti fiscalmente non residenti in Italia, privi di stabile organizzazione in Italia (attraverso cui siano detenute le partecipazioni), derivanti dalla cessione a titolo oneroso di Partecipazioni Non Qualificate in società italiane negoziate in mercati regolamentati (come l'Emittente), non sono soggette a tassazione in Italia, anche se ivi detenute. In capo agli azionisti fiscalmente non residenti in Italia cui si applica il regime del risparmio amministrato ovvero che abbiano optato per il regime del risparmio gestito di cui agli articoli 6 e 7 del D.Lgs. 461/1997 il beneficio dell'esenzione è subordinato alla presentazione di un'autocertificazione attestante la non residenza fiscale in Italia.

Partecipazioni Qualificate

Le plusvalenze realizzate da soggetti fiscalmente non residenti in Italia, privi di stabile organizzazione in Italia (attraverso cui siano detenute le partecipazioni), derivanti dalla cessione a titolo oneroso di Partecipazioni Qualificate concorrono alla formazione del reddito imponibile del soggetto percipiente secondo le stesse regole previste per le persone fisiche non esercenti attività d'impresa. Tali plusvalenze sono assoggettate a tassazione unicamente in sede di dichiarazione annuale dei redditi, poiché le stesse non possono essere soggette né al regime del risparmio amministrato né al regime del risparmio gestito. Resta comunque ferma, ove applicabile, l'applicazione delle disposizioni previste dalle convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni.

D. Tassa sui contratti di borsa

Ai sensi dell'articolo 37 del Decreto Legge n. 248 del 31 dicembre 2007 convertito in Legge 28 febbraio 2008, n. 31, la tassa sui contratti di borsa di cui al Regio Decreto n. 3278 del 30 dicembre 1923 è stata abrogata.

E. Imposta sulle successioni e donazioni

Il Decreto Legge n. 262 del 3 ottobre 2006, convertito, con modificazioni, dalla Legge 24 novembre 2006, n. 286, ha istituito l'imposta sulle successioni e donazioni su trasferimenti di beni e diritti per causa di morte, per donazione o a titolo gratuito e sulla costituzione di vincoli di destinazione. Per quanto non disposto dai commi da 47 a 49 e da 51 a 54 dell'articolo 2 della Legge n. 286 del 2006, si applicano, in quanto compatibili, le disposizioni di cui al Decreto Legislativo 31 ottobre 1990, n. 346, nel testo vigente alla data del 24 ottobre 2001.

Per i soggetti residenti l'imposta di successione e donazione viene prelevata su tutti i beni e i diritti trasferiti, ovunque posti. Per i soggetti non residenti, l'imposta di successione e donazione viene prelevata esclusivamente sui beni e i diritti esistenti nel territorio italiano. Si noti al riguardo che si considerano in ogni caso esistenti nel territorio italiano le azioni in società che hanno in Italia la sede legale o la sede dell'amministrazione o l'oggetto principale.

a) L'imposta sulle successioni

Ai sensi dell'articolo 2, comma 48 della Legge n. 286 del 2006, i trasferimenti di beni e diritti per causa di morte sono soggetti all'imposta sulle successioni, con le seguenti aliquote, da applicarsi sul valore complessivo netto dei beni:

- (i) per i beni ed i diritti devoluti a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'aliquota è del 4%, con una franchigia di 1.000.000 di Euro per ciascun beneficiario;
- (ii) per i beni ed i diritti devoluti a favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado, l'aliquota è del 6% (con franchigia pari a Euro 100.000 per i soli fratelli e sorelle; v. infra);
- (iii) per i beni ed i diritti devoluti a favore di altri soggetti, l'aliquota è dell'8% (senza alcuna franchigia).

Ai sensi dell'articolo 1, comma 77, della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (la "**Legge Finanziaria per l'anno 2007**"), nel caso di beni e diritti devoluti a favore di fratelli e sorelle, l'imposta sulle successioni si applica sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 Euro, con aliquota del 6%. Inoltre, se il beneficiario è un portatore di handicap riconosciuto grave ai sensi della Legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta sulle successioni si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di 1.500.000 Euro.

b) L'imposta sulle donazioni

Ai sensi dell'articolo 2, comma 49 della Legge n. 286 del 2006, per le donazioni e gli atti di trasferimento a titolo gratuito di beni e diritti e la costituzione di vincoli di destinazione di beni, l'imposta sulle donazioni è determinata dall'applicazione delle seguenti aliquote al valore globale dei beni e dei diritti al netto degli oneri da cui è gravato il beneficiario, ovvero, se la donazione è fatta congiuntamente a favore di più soggetti o se in uno stesso atto sono compresi più atti di disposizione a favore di soggetti diversi, al valore delle quote dei beni o diritti attribuibili:

- (i) in caso di donazione o di trasferimento a titolo gratuito a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'imposta sulle donazioni si applica con un'aliquota del 4% con una franchigia di 1.000.000 di Euro per ciascun beneficiario;
- (ii) in caso di donazione o di trasferimento a titolo gratuito a favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado, l'imposta sulle successioni si applica con un'aliquota del 6% (con franchigia pari a Euro 100.000 per i soli fratelli e sorelle; v. infra);

- (iii) in caso di donazione o di trasferimento a titolo gratuito a favore di altri soggetti, l'imposta sulle successioni si applica con un'aliquota dell'8% (senza alcuna franchigia).

Ai sensi dell'articolo 1, comma 77, della Legge Finanziaria per l'anno 2007, nel caso di donazione o di trasferimento a titolo gratuito a favore di fratelli e sorelle, l'imposta sulle donazioni si applica sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 Euro, con aliquota del 6%. Inoltre, se il beneficiario è un portatore di handicap riconosciuto grave ai sensi della Legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta sulle donazioni si applica esclusivamente sulla parte del valore che supera l'ammontare di 1.500.000 Euro.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta

5.1.1 Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata

L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

5.1.2 Ammontare totale dell'Offerta

L'Offerta consiste in un aumento di capitale scindibile e a pagamento per massimi Euro 29.789.817,59 mediante emissione di massime n. 56.207.203 azioni ordinarie della Società, senza valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società al Prezzo di Offerta di Euro 0,53 cadauna, di cui Euro 0,43 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 13 Azioni ogni n. 3 azioni possedute.

In data 22 dicembre 2007, l'Assemblea Straordinaria di B.E.E. TEAM ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare a pagamento ed in via scindibile, in una o più tranches, il capitale sociale di B.E.E. TEAM fino ad un massimo di 75.000.000,00 di Euro, comprensivo del sovrapprezzo, entro il termine di 5 anni dalla data di iscrizione della suddetta deliberazione assembleare nel competente Registro delle Imprese (cfr. Sezione 1, Capitolo 21, Paragrafo 21.1).

In esercizio parziale della suddetta delega, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato in data 27 marzo 2009 di aumentare il capitale sociale fino ad un ammontare massimo di Euro 30.000.000, mediante emissione di Azioni da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c. e nel rispetto delle disposizioni statutarie, ai fini della presente Offerta.

In data 29 luglio 2009, il Consiglio di Amministrazione della Società, in virtù della delega sopra richiamata, ha deliberato di emettere massime n. 56.207.203 Azioni senza valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione agli azionisti al Prezzo di Offerta di Euro 0,53 cadauna, di cui Euro 0,43 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 13 Azioni ogni n. 3 azioni possedute, per un controvalore complessivo di Euro 29.789.817,59.

5.1.3 Periodo di validità dell'Offerta e modalità di sottoscrizione

I diritti di opzione che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel Periodo di Offerta (tra il 3 agosto 2009 e l'11 settembre 2009 compresi), presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., nell'osservanza delle norme di servizio stabilite dalla stessa nell'imminenza dell'operazione.

Potranno esercitare i diritti di opzione i titolari di azioni B.E.E. TEAM presentando apposita richiesta presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli. I diritti di opzione sono rappresentati dalla cedola n. 3 staccata dalle azioni ordinarie.

L'adesione all'Offerta in Opzione avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., i quali conterranno almeno gli elementi di identificazione dell'Offerta in Opzione e le seguenti informazioni riprodotte con carattere che ne consenta un'agevole lettura:

- l'avvertenza che l'aderente può ricevere gratuitamente copia del Prospetto Informativo;
- il richiamo alla Sezione 1, Capitolo 4 "Fattori di Rischio" contenuto nel Prospetto Informativo.

Presso la sede dell'Emittente sarà inoltre disponibile, per gli intermediari che ne facessero richiesta, un facsimile di modulo di sottoscrizione.

I diritti di opzione saranno negoziabili in borsa dal 3 agosto 2009 al 4 settembre 2009 compresi.

Entro il mese successivo alla scadenza del Periodo di Offerta ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ., la Società offrirà in borsa gli eventuali diritti di opzione non esercitati. Entro il giorno precedente l'inizio dell'offerta in borsa dei diritti di opzione non esercitati, sarà pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale un avviso con indicazione del numero dei diritti di opzione non esercitati da offrire in borsa ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ. e delle date delle riunioni in cui l'offerta sarà effettuata.

La comunicazione dei risultati definitivi dell'Offerta in Opzione sarà effettuata entro 5 giorni dalla sottoscrizione delle Azioni al termine del periodo di Offerta in Borsa, mediante apposito comunicato.

La Società non risponde di eventuali ritardi imputabili agli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. nell'esecuzione delle disposizioni impartite dai richiedenti in relazione all'adesione all'Offerta. La verifica della regolarità e della correttezza delle adesioni pervenute agli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., sarà effettuata dagli stessi.

5.1.4 Facoltà di revoca e/o sospensione dell'Offerta

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del deposito presso il Registro delle Imprese di Milano del corrispondente avviso, ai sensi dell'art. 2441, secondo comma, cod. civ.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta nei termini previsti nel presente Prospetto Informativo, ne verrà data comunicazione al pubblico, entro il giorno di borsa aperta antecedente quello previsto per l'inizio del Periodo di Offerta, mediante apposito avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale e contestualmente trasmetto a CONSOB.

5.1.5 Riduzione delle adesioni e modalità di rimborso

Non è prevista alcuna possibilità per i sottoscrittori di ridurre, neanche parzialmente, la propria sottoscrizione.

5.1.6 Ammontare delle adesioni

L'Offerta in Opzione è destinata a tutti i titolari di azioni B.E.E. TEAM, in proporzione alla partecipazione posseduta da ciascuno, con un rapporto di sottoscrizione di n. 13 Azioni ogni n. 3 azioni possedute.

5.1.7 Ritiro della adesione

L'adesione all'Offerta è irrevocabile salvo i casi di legge e non può essere sottoposta a condizioni.

5.1.8 Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Azioni

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione; nessun onere o spesa accessoria è prevista da parte dell'Emittente a carico del richiedente.

Le Azioni sottoscritte entro la fine del Periodo di Offerta verranno messe a disposizione sui conti degli intermediari autorizzati, aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. nello stesso giorno a partire dal 14 settembre 2009, in cui la Società avrà evidenza della disponibilità degli importi pagati per l'esercizio delle stesse, fatti salvi eventuali ritardi non dipendenti dalla volontà della Società e, comunque, agli aventi diritto, entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Offerta.

Le Azioni sottoscritte entro la fine dell'offerta in borsa dei diritti inoptati ai sensi dell'art. 2441, terzo comma cod. civ., verranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine dell'offerta in borsa medesima.

5.1.9 Pubblicazione dei risultati dell'Offerta

Trattandosi di un'offerta in opzione, il soggetto tenuto a comunicare al pubblico e alla CONSOB i risultati dell'Offerta è l'Emittente.

I risultati dell'Offerta al termine del Periodo di Offerta verranno comunicati entro 5 giorni dal termine del Periodo di Offerta, mediante apposito comunicato.

Entro il mese successivo alla scadenza del Periodo di Offerta ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ., la Società offrirà in borsa gli eventuali diritti di opzione non esercitati. Entro il giorno precedente l'inizio dell'offerta in borsa dei diritti di opzione non esercitati, sarà pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale un avviso con indicazione del numero dei diritti di opzione non esercitati da offrire in borsa ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ. e delle date delle riunioni in cui l'offerta sarà effettuata.

La comunicazione dei risultati definitivi dell'Offerta in Opzione sarà effettuata entro cinque giorni dalla sottoscrizione delle Azioni al termine del periodo di offerta dei diritti di opzione non esercitati di cui all'art. 2441, terzo comma, cod. civ., mediante apposito comunicato.

5.1.10 Diritti di prelazione

Lo statuto dell'Emittente non prevede diritti di prelazione sulle Azioni.

I diritti di opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel Periodo di Offerta (tra il 3 agosto 2009 e l'11 settembre 2009 compresi), presentando apposita richiesta presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

I diritti di opzione saranno negoziabili in borsa dal 3 agosto 2009 al 4 settembre 2009 compresi.

I diritti di opzione non esercitati entro l'11 settembre 2009 compreso saranno offerti in borsa dalla Società, ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ.

5.2 Piano di ripartizione e assegnazione

5.2.1 Destinatari e mercati dell'Offerta

Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno offerte in opzione ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti della Società. In considerazione della natura dell'Offerta non si rende necessario alcun piano di ripartizione e assegnazione delle Azioni.

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano sulla base del Prospetto Informativo.

L'Offerta è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti della Società, ma non è promossa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale promozione richieda l'approvazione delle competenti Autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti locali ("**Altri Paesi**"). Parimenti, non saranno accettate eventuali adesioni provenienti direttamente da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dagli Altri Paesi in cui tali adesioni siano in violazione di norme locali.

Né il Prospetto Informativo né qualsiasi altro documento afferente l'Offerta viene spedito e non deve essere spedito o altrimenti inoltrato, reso disponibile, distribuito o inviato negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi; questa limitazione si applica anche ai titolari di azioni B.E.E. TEAM con indirizzo negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, o a persone che B.E.E. TEAM o i suoi rappresentanti sono consapevoli essere fiduciari, delegati o depositari in possesso di azioni B.E.E. TEAM per conto di detti titolari. La distribuzione, l'invio o la spedizione di tali documenti negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, o tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) non consentiranno di accettare adesioni all'Offerta in virtù di tali documenti.

Le Azioni non sono state né saranno registrate ai sensi del United States Securities Act del 1933 e successive modificazioni, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi.

5.2.2 Impegni a sottoscrivere gli strumenti finanziari dell'Emittente

In data 5 marzo 2008, Data Holding 2007, azionista di controllo di B.E.E. TEAM, ha versato a B.E.E. TEAM Euro 10.000.000,00 a titolo di versamento in conto aumento di capitale da liberare in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria al Consiglio di Amministrazione in data 22 dicembre 2007.

Imi Investimenti S.p.A., con lettera del 29 maggio 2009 comunicata alla Società in data 3 giugno 2009, si è impegnata in maniera vincolante e irrevocabile nei confronti dell'Emittente a sottoscrivere l'Aumento di Capitale per la parte di propria spettanza, relativamente a tutte le azioni della Società da essa possedute, pari a circa il 17,18% del capitale sociale dell'Emittente.

Allo Data del Prospetto Informativo, non sussistono ulteriori impegni di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di azionisti rilevanti della Società per la parte di loro spettanza.

5.2.3 Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione

Vista la natura dell'Offerta, non sono previste comunicazioni ai sottoscrittori prima dell'assegnazione delle Azioni.

5.2.4 Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori delle assegnazioni

La comunicazione di avvenuta assegnazione delle Azioni verrà effettuata alla rispettiva clientela dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.

5.2.5 Over Allotment e Greenshoe

Non applicabile alla presente Offerta.

5.3 Fissazione del Prezzo di Offerta

5.3.1 Prezzo di Offerta e spese a carico del sottoscrittore

Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 luglio 2009 ha determinato di offrire in opzione le Azioni al prezzo di Euro 0,53 cadauna.

Tale prezzo è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato in prossimità dell'avvio dell'Offerta, dell'andamento delle quotazioni ufficiali del titolo B.E.E. TEAM registrato nel periodo anteriore con riferimento alla media aritmetica dei prezzi delle chiusure riscontrate dal medesimo titolo nell'ultimo semestre ed applicando uno sconto pari al 46% circa del valore medio di riferimento.

Nessun onere o spesa accessoria è prevista dall'Emittente a carico del sottoscrittore.

5.3.2 Procedura per la comunicazione del prezzo

Non applicabile

5.3.3 Limitazione del diritto di opzione degli azionisti dell'Emittente

Le Azioni sono offerte in opzione agli azionisti ordinari ai sensi dell'art. 2441, primo comma, cod. civ. e non sono previste limitazioni ai diritti di opzione spettanti agli aventi diritto.

5.3.4 Eventuale differenza tra Prezzo di Offerta e il prezzo delle azioni pagato nel corso dell'anno precedente o da pagare da parte dei membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e i principali dirigenti, o persone affiliate

Con riferimento agli acquisti di azioni ordinarie della Società effettuate nel 2008 e nel 2009 da parte di membri degli organi di amministrazione, direzione, vigilanza e dei principali dirigenti o persone strettamente legate agli stessi e comunicati al mercato in conformità alla normativa vigente, si segnala che le seguenti operazioni sono state effettuate ad un prezzo differente dal Prezzo di Offerta:

Soggetto rilevante	Carica	Data	Quantità	Prezzo (Euro)
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	25/06/2008	5.000	2,258
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	25/06/2008	2.167	2,25
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	26/06/2008	5.000	2,275
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	26/06/2008	5.000	2,25
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	30/06/2008	5.000	2,17
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/07/2008	1.000	2,1145
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/07/2008	1.300	2,1313
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/07/2008	1.200	2,1391
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	02/07/2008	1.000	2,15
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	16/07/2008	1.150	1,5
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	16/07/2008	3.850	1,51
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	16/07/2008	2.000	1,54
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	17/07/2008	6.000	1,53
Data Holding 2007 S.r.l.*	Membro del Consiglio di Amministrazione	18/07/2008	1.500	1,5

*Rocco Sabelli, Presidente del Consiglio di Amministrazione, esercita singolarmente il controllo di Data Holding 2007 S.r.l.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Indicazione dei responsabili del collocamento dell'Offerta e dei collocatori

Trattandosi di un'offerta in opzione ai sensi dell'art. 2441, primo comma, cod. civ., non esistono né consorzi di collocamento né un responsabile del collocamento.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari in ogni Paese

Le richieste di sottoscrizione delle Azioni devono essere trasmesse tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

5.4.3 Impegni di sottoscrizione e garanzia

Non applicabile.

5.4.4 Data di stipula degli accordi di sottoscrizione e garanzia

Non applicabile.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Domanda di ammissione alle negoziazioni

Le azioni ordinarie della Società sono attualmente ammesse alla negoziazione sul MTA.

L'Aumento di Capitale prevede l'emissione di massime n. 56.207.203 Azioni, che rappresentano una quota percentuale superiore al 10% del numero di azioni della Società della stessa categoria già ammesse alla negoziazioni. Pertanto, ai sensi dell'articolo 57, comma 1, lett. (a) del Regolamento Emittenti, la Società non è esente dall'obbligo di pubblicare un prospetto di quotazione. In conseguenza, il presente Prospetto Informativo costituisce anche prospetto di quotazione delle Azioni.

Ai sensi dell'articolo 2.4.1. del Regolamento di Borsa, le Azioni saranno ammesse in via automatica alla quotazione ufficiale presso il MTA, al pari delle azioni B.E.E. TEAM in circolazione.

6.2 Altri mercati regolamentati

Alla data del Prospetto Informativo, le azioni della Società sono negoziate esclusivamente presso il MTA.

6.3 Altre operazioni di sottoscrizione o di collocamento privato

Alla data del Prospetto Informativo, non sono previste altre operazioni di sottoscrizione o di collocamento privato di strumenti finanziari della stessa categoria delle Azioni.

6.4 Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

Non applicabile.

6.5 Stabilizzazione

Non applicabile.

7. POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

7.1 Azionisti venditori

Le Azioni sono offerte direttamente dall'Emittente. Pertanto, per tutte le informazioni riguardanti B.E.E. TEAM ed il Gruppo B.E.E. TEAM si fa espressamente rinvio ai dati ed alle informazioni già forniti nel Prospetto Informativo (si vedano al riguardo la Nota di Sintesi e la Sezione 1).

7.2 Numero e classe degli strumenti finanziari offerti da ciascuno dei possessori degli strumenti finanziari che procedono alla vendita

Non applicabile.

7.3 Accordi di Lock-up

Non applicabile.

8. PROVENTI NETTI E STIMA DELLE SPESE LEGATE ALL'OFFERTA

L'ammontare massimo dei proventi netti derivanti dall'Aumento di Capitale, assumendo l'integrale sottoscrizione, al netto delle spese, sono stimati in circa Euro 29.669.917.

L'ammontare complessivo delle spese è stimato in circa Euro 120.000.

9. DILUIZIONE

In considerazione del fatto che l'aumento di capitale è offerto in opzione agli azionisti, non vi sono effetti diluitivi in termini di partecipazione al capitale sociale dell'Emittente nei confronti di coloro che sottoscriveranno integralmente la quota di loro competenza.

Nel caso di mancato esercizio dei diritti di opzione spettanti, gli azionisti dell'Emittente subirebbero una diluizione della propria partecipazione, in termini percentuali sul capitale sociale, pari al 18,75% in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale.

10. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

10.1 Soggetti che partecipano all'operazione

Si riportano di seguito i dati rilevanti di B.E.E. TEAM in qualità di responsabile della redazione del Prospetto Informativo e dell'Operazione, nonché di Emittente:

Denominazione	Qualifica	Sede legale
B.E.E. TEAM S.p.A.	Emittente	Viale dell'Esperanto n. 71, Roma

10.2 Altre informazioni sottoposte a revisione

In relazione alle informazioni sottoposte a revisione contabile, si rinvia alla Sezione 1, Capitolo 2, Paragrafo 2.1.

10.3 Pareri o relazioni degli esperti

Con riferimento a pareri o relazioni attribuiti ad esperti, si veda quanto riportato nella Sezione 1, Capitolo 23, Paragrafo 23.1.

10.4 Informazioni provenienti da terzi

Con riferimento ad informazioni provenienti da terzi, si veda quanto riportato nella Sezione 1, Capitolo 23, Paragrafo 23.2.

APPENDICI

Al Prospetto Informativo sono allegati i seguenti documenti:

- Appendice 1: estratto del patto parasociale stipulato in data 4 aprile 2007 tra l'Ing. Rocco Sabelli, il Dott. Stefano Arvati e Tamburi Investments Partners S.p.A, soci di Data Holding 2007.
- Appendice 2: estratto del patto parasociale stipulato in data 24 luglio 2008 tra IMI Investimenti S.p.A., Itaca S.r.l., Rosalba Anghileri e Andrea Pelizza, soci di B.E.E. TEAM.

APPENDICE N.1

Estratto dei patti parasociali comunicati alla Consob ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico

DATA SERVICE S.P.A.

Sede legale: Via P. Verri, 1 – Mantova - Cap. Soc. L. 17.972.700.000 int. vers.
Iscr. Registro Imprese Mantova n. 12938 - R.E.A. 162132 della C.C.I.A.A. di Mantova
P.Iva 01483450209 –

Ai sensi dell'art. 122 del D. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato e integrato (il "**Testo Unico**") e delle applicabili disposizioni della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificata e integrata) si rende nota l'esistenza di una convenzione avente anche natura parasociale, stipulata in data 4 aprile 2007 (la "**Convenzione**") tra Rocco Sabelli (l' "**Imprenditore**"), Stefano Arvati (il "**Principale Azionista**"), primo azionista di riferimento di Data Service S.p.A. ("**Data Service**" o la "**Società**") con una partecipazione attualmente pari al 36,67% del capitale sociale della stessa, e Tamburi Investment Partners S.p.A. (l' "**Investitore Finanziario**" e, insieme all'Imprenditore ed al Principale Azionista, i "**Soci**").

La Convenzione ha ad oggetto la partecipazione degli stessi al capitale di una società veicolo denominata Data Holding 2007 S.r.l. ("**Data Holding**"), la quale, a seguito dell'acquisto - da effettuarsi contestualmente all'avvio dell'Aumento di Capitale (come nel seguito definito) - della partecipazione del 45,63% del capitale sociale di Data Service complessivamente detenuta dal Principale Azionista, dalla coniuge di quest'ultimo e dal secondo azionista di riferimento di Data Service, sarà conseguentemente obbligata, in via solidale con i Soci, a promuovere un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria ai sensi del combinato disposto degli articoli 106, primo comma, e 109, primo comma, lett. a) del Testo Unico (l' "**OPA**") sulla totalità delle azioni ordinarie Data Service, incluse quelle che saranno emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale (complessivamente, le "**Azioni DS**").

In forza della Convenzione, in data 4 aprile 2007 Data Holding ha assunto nei confronti di Data Service l'impegno irrevocabile all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale di Data Service offerto in opzione ai propri azionisti, come deliberato in data 23 marzo 2007 dal Consiglio di Amministrazione di quest'ultima (in attuazione integrale della delibera di delega assunta dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Data Service del 29 aprile 2006 e previa revoca della precedente deliberazione consiliare di aumento di capitale assunta in data 28 ottobre 2006) per l'ammontare di Euro 12.950.000,00 mediante emissione di n. 5.000.000 azioni ordinarie Data Service, da eseguirsi in via scindibile entro il 31 luglio 2007 e ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 2,59 per Azione DS (l' "**Aumento di Capitale**").

1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto della Convenzione

La Convenzione disciplina i rapporti tra i Soci, i quali alla data di avvio dell'Aumento di Capitale saranno titolari dell'intero capitale sociale di Data Holding, società di diritto italiano, con sede legale in Roma, via Sardegna 40, capitale sociale di Euro 50.000,00 i.v., codice fiscale e partita IVA 09443101002, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 09443101002, società questa che - a seguito dell'acquisto di Azioni DS pari al 45,63% del capitale sociale di Data Service dal Principale Azionista, dalla coniuge di quest'ultimo e dal secondo azionista di riferimento di Data Service, come già descritto in premessa - diventerà titolare di una partecipazione rilevante in Data Service.

2. Soggetti aderenti alla Convenzione

La seguente tabella indica i soggetti aderenti alla Convenzione e le rispettive quote di partecipazione al capitale sociale di Data Holding, quali saranno detenute dagli stessi alla data di avvio dell'Aumento di Capitale:

SOCIO	QUOTA DI POSSESSO
Imprenditore	29,08%
Principale Azionista	42,98%
Investitore Finanziario	27,94%
TOTALE	100,00%

Si precisa che l'Imprenditore partecipa al capitale di Data Holding tramite Orizzonti NR S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Roma, via Sardegna 40, capitale sociale di Euro 50.000,00 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 09349321001, società direttamente controllata dall'Imprenditore ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, codice civile.

Si precisa altresì che il Principale Azionista parteciperà al capitale di Data Holding tramite società veicolo appositamente costituita, la quale sarà direttamente controllata dallo stesso ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, codice civile.

3. Controllo della società quotata in virtù della Convenzione

In forza delle pattuizioni contenute nella Convenzione, l'Imprenditore eserciterà il controllo di Data Holding ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

Data Holding eserciterà un'influenza dominante su Data Service ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico a seguito dell'acquisto di Azioni DS pari al 45,63% del capitale sociale di Data Service dal Principale Azionista, dalla coniuge di quest'ultimo e dal secondo azionista di riferimento di Data Service, come già descritto in premessa.

A seguito dell'offerta in borsa dei diritti inoptati ai sensi dell'art. 2441, comma 3, codice civile, in relazione all'Aumento di Capitale e/o all'esito dell'OPA, Data Holding potrebbe esercitare il controllo di diritto su Data Service ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

4. Contenuto della Convenzione

(A) Quorum deliberativi delle assemblee di Data Holding

Le decisioni dell'assemblea di Data Holding saranno adottate con il voto favorevole di almeno la metà del capitale sociale e con il necessario voto favorevole espresso dall'Imprenditore, ad eccezione delle deliberazioni relative ad operazioni straordinarie sul capitale sociale e modifiche dello statuto di Data Holding, per le quali sarà necessario il voto favorevole di almeno la metà del capitale sociale senza che l'Imprenditore possa esercitare in tal caso un voto determinante.

(B) Composizione e quorum deliberativi del Consiglio di Amministrazione di Data Holding

Il Consiglio di Amministrazione di Data Holding, che resterà in carica a tempo indeterminato, sarà composto da 5 (cinque) membri, di cui 3 (tre) nominati dall'Imprenditore - di cui 1 (uno), nella persona dell'Imprenditore stesso, con la qualifica di Presidente del Consiglio di Amministrazione) - 1 (uno) dall'Investitore Finanziario e 1 (uno) dal Principale Azionista; per l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di operazioni straordinarie, di operazioni sulle Azioni DS detenute da Data Holding e di indicazione di voto da esprimersi nell'assemblea di Data Service su talune materie, sarà richiesto il voto favorevole di almeno 4 componenti su 5 del Consiglio di Amministrazione stesso.

(C) Composizione del Collegio Sindacale di Data Holding

Il Collegio Sindacale di Data Holding sarà composto da 3 (tre) sindaci effettivi, designati 1 (uno) ciascuno dai Soci; il sindaco effettivo espresso dall'Imprenditore ricoprirà la carica di Presidente del Collegio Sindacale; i 2 (due) sindaci supplenti saranno designati 1 (uno) dall'Imprenditore ed 1 (uno) dall'Investitore Finanziario.

(D) Composizione del Consiglio di Amministrazione di Data Service

Il Consiglio di Amministrazione della Società sarà composto da 7 (sette) membri, di cui 4 (quattro) espressi dall'Imprenditore, 1 (uno) dal Principale Azionista (previo gradimento dell'Imprenditore), 1 (uno) dall'Investitore Finanziario e 1 (uno) designato dai soci di minoranza della Società ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. Nel caso in cui i soci di minoranza della Società non esprimessero un membro del Consiglio di Amministrazione, esso sarà designato da Data Holding secondo le indicazioni concordate dall'Imprenditore e dall'Investitore Finanziario. Qualora nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione di Data Service avesse i requisiti di cui all'art. 147 *ter*, comma 4, del Testo Unico, l'amministratore indipendente sarà indicato dall'Imprenditore tra quelli di sua designazione.

(E) Composizione del Collegio Sindacale di Data Service

All'atto della sua ricostituzione, il Collegio Sindacale della Società sarà composto da 3 (tre) componenti effettivi, di cui 2 (due) nominati da Data Holding e designati 1 (uno) dall'Imprenditore e 1 (uno) di comune accordo dall'Investitore Finanziario e dal Principale Azionista e il terzo scelto tra i candidati indicati nelle liste di minoranza ai sensi di legge; dei 2 (due) sindaci supplenti 1 (uno) sarà nominato da Data Holding su designazione dell'Imprenditore e 1 (uno) sarà nominato dai soci di minoranza nel rispetto delle previsioni di legge.

(F) Intrasferibilità delle quote di Data Holding

E' fatto divieto ai Soci di trasferire, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, direttamente o indirettamente, le quote dagli stessi detenute nel capitale sociale di Data Holding fino al 4 aprile 2010, fatti salvi i trasferimenti effettuati a favore di società controllate dagli stessi ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, codice civile.

(G) Liquidazione di Data Holding

Ai sensi delle pattuizioni contenute nella Convenzione, Data Holding sarà automaticamente sciolta e messa in liquidazione il 4 aprile 2010.

Prima di tale termine, Data Holding potrà essere liquidata al verificarsi di uno dei seguenti eventi di liquidità:

(i) promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di un'offerta pubblica di acquisto e scambio su Azioni DS ad un prezzo e/o valorizzazione delle relative azioni superiore a Euro 10,50 per ciascuna Azione DS e non inferiore al prezzo medio di mercato per Azione DS a tale data;

(ii) proposta vincolante ed incondizionata ai Soci di acquisto della totalità delle quote di Data Holding a fronte di un corrispettivo pari ad un valore implicito superiore a Euro 10,50 per Azione DS e non inferiore al prezzo medio di mercato per Azione DS a tale data;

(iii) proposta vincolante ed incondizionata a Data Holding di acquisto dell'intero investimento in Azioni DS ad un prezzo superiore a Euro 10,50 per Azione DS e non inferiore al prezzo medio di mercato per Azione DS a tale data;

(iv) proposta di fusione o di altra operazione straordinaria da parte di soggetti terzi relativamente a Data Service e/o a Data Holding che comporti una valorizzazione delle Azioni DS/quote Data Holding superiore a Euro 10,50 per Azione DS e non inferiore al prezzo medio di mercato per Azione DS a tale data;

(v) permanenza della media mobile ponderata delle Azioni DS per un periodo di tre mesi, superiore al prezzo di Euro 15,50 per Azione DS.

La liquidazione avverrà mediante assegnazione di Azioni DS e di ogni altra attività di Data Holding, previo rimborso dell'indebitamento esistente, nonché di ogni altra passività, ivi inclusi gli apporti e i finanziamenti soci (e/o altre forme equivalenti) concessi alla stessa dall'Investitore Finanziario.

Nell'ambito della procedura di liquidazione, le Azioni DS che saranno detenute da Data Holding a seguito (i) dell'acquisto dal Principale Azionista, dalla coniuge di quest'ultimo e dal secondo azionista di riferimento della Società (come descritto in premessa) nonché (ii) dell'esercizio dei diritti di opzione inerenti a tali Azioni DS in sede di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale saranno attribuite a ciascuno Socio in base ad un principio di allocazione disproporzionale rispetto alle quote partecipative detenute dagli stessi nel capitale sociale di Data Holding. In particolare, tale principio di disproporzionalità sarà diversamente parametrato in base al raggiungimento di differenti soglie di prezzo dell'Azione DS fino alla data di liquidazione di Data Holding.

Inoltre, in relazione alle Azioni DS acquistate da Data Holding nell'ambito dell'OPA e per il cui acquisto siano stati utilizzati fondi rinvenienti da apporti di capitale dell'Imprenditore e dell'Investitore Finanziario, in sede di liquidazione di Data Holding tali Azioni DS saranno attribuite esclusivamente all'Imprenditore e all'Investitore Finanziario in proporzione agli apporti di capitale effettuati dagli stessi, fatto salvo un ulteriore criterio di allocazione disproporzionale di tali Azioni DS tra l'Imprenditore e l'Investitore Finanziario applicabile sulla quota di pertinenza dell'Investitore Finanziario al raggiungimento di determinate soglie di prezzo dell'Azione DS.

(H) Diritto di acquisto dell'Imprenditore

A seguito della liquidazione di Data Holding, l'Imprenditore avrà il diritto di acquistare, per se o per persona da nominare, massime n. 700.000 Azioni DS detenute dal Principale Azionista; tale diritto sarà esercitabile - in tutto o in parte - nei primi 3 (tre) mesi successivi alla data di liquidazione di Data Holding, a condizione che il prezzo medio di mercato dell'Azione DS sia compreso tra Euro 7,50 ed Euro 16,50.

E' previsto che, all'incremento del prezzo medio di mercato dell'Azione DS, corrisponderà (i) un decremento del numero di Azioni DS acquistabili dall'Imprenditore al prezzo di Euro 2,59 per Azione DS, nonché (ii) un incremento delle Azioni DS acquistabili dall'Imprenditore al prezzo medio di mercato scontato del 25%, fermo restando in ogni caso che a partire dal raggiungimento di una determinata soglia di prezzo medio di mercato diminuirà il numero assoluto di Azioni DS acquistabili dall'Imprenditore.

(I) Ulteriori diritti dell'Imprenditore e dell'Investitore Finanziario sulle Azioni DS

In relazione alle Azioni DS acquistate da Data Holding nell'ambito dell'OPA e per il cui acquisto siano stati utilizzati fondi rinvenienti da finanziamenti soci (e/o altre forme equivalenti) dell'Investitore Finanziario, in sede di liquidazione di Data Holding una percentuale pari all'80% di tali Azioni DS potrà essere trasferita all'Imprenditore e all'Investitore Finanziario, a facoltà degli stessi, in base ad un ulteriore criterio di allocazione di tali Azioni DS.

5. Durata della Convenzione

La Convenzione ha durata fino alla data di cancellazione di Data Holding 2007 dal competente Registro delle Imprese a seguito della liquidazione della stessa, fatta eccezione per le previsioni di natura parasociale aventi - ai sensi dell'art. 123, comma 1, del Testo Unico - una durata limitata al 4 aprile 2010.

La Convenzione non è rinnovabile alla sua scadenza.

6. Deposito della Convenzione

La Convenzione verrà depositata, entro il termine previsto dall'art. 122, comma 1, lettera c), del Testo Unico, presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Mantova.

7. Natura delle pattuizioni parasociali

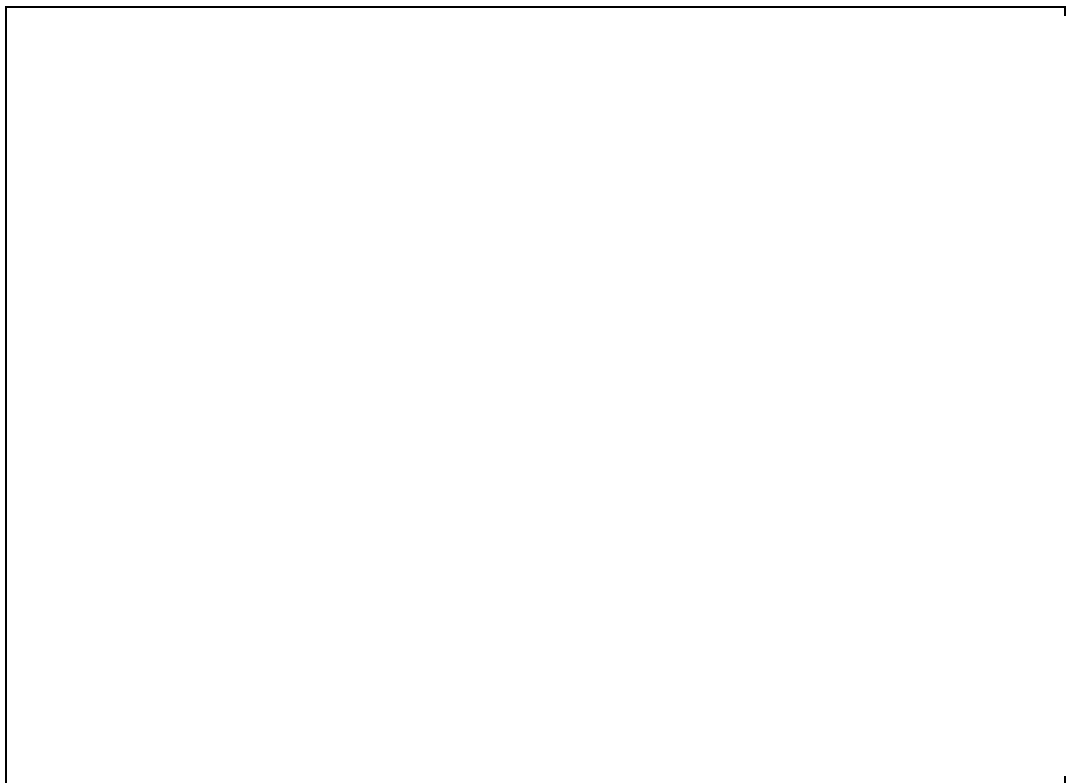
Le pattuizioni parasociali contenute nella Convenzione rientrano nelle fattispecie previste dall'art. 122, comma 5, lett. b) e lett. d), del Testo Unico.

Il presente estratto costituisce una sintesi delle pattuizioni contenute nella Convenzione ai soli fini della pubblicazione prevista dall'art. 122, comma 1, lett. b), del Testo Unico.

Ad ogni effetto, ha valore esclusivamente il testo integrale della Convenzione come comunicato e depositato ai sensi dall'art. 122, comma 1, lett. a) e lett. c), del Testo Unico.

La presente comunicazione è effettuata congiuntamente da Rocco Sabelli, Stefano Arvati e Tamburi Investment Partners S.p.A..

13 aprile 2007



APPENDICE 2

DATA SERVICE S.p.A.

Sede legale a Roma, Via Sardegna 40
Capitale Sociale Euro 14.916.526,95 i.v.
Registro delle Imprese di Roma al n. 01483450209

Ai sensi dell'articolo 122 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il **Testo Unico della Finanza**) e degli articoli 127 e seguenti del regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza concernente la disciplina degli emittenti adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato, si rende nota l'esistenza di una convenzione parasociale (l'**Accordo**) sottoscritta in data 24 luglio 2008 da IMI Investimenti S.p.A. (di seguito, **IMI**), Itaca S.r.l. (di seguito, **Itaca**), Rosalba Anghileri (di seguito, **Anghileri**) e Andrea Pelizza (di seguito, **Pelizza**). Nel prosieguo, IMI, Itaca, Anghileri e Pelizza verranno congiuntamente indicati come le **Parti** e, individualmente, come una **Parte**.

1. STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'ACCORDO

L'Accordo ha per oggetto n. 2.886.326 azioni ordinarie (ciascuna, un'**Azione DS**) della società Data Service S.p.A. (di seguito, **Data Service** o la **Società**), quotata sul Mercato Telematico Azionario (di seguito, **MTA**) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Le Azioni DS oggetto dell'Accordo sono complessivamente rappresentative del 22,23% del capitale sociale di Data Service.

2. SOGGETTI ADERENTI ALL'ACCORDO

La tabella che segue indica le Azioni DS detenute da ciascuna delle Parti alla data dell'Accordo (colonna 1) e la percentuale da esse rappresentata rispetto:

(a) al numero totale di Azioni DS che costituiscono il capitale sociale con diritto di voto della Società (colonna 2); e

(b) al numero totale di Azioni DS detenute complessivamente dalle Parti alla data dell'Accordo (colonna 3).

Azionista	1 Azioni DS detenute	2 Percentuale rispetto numero totale di Azioni emesse da Data Service	3 Percentuale rispetto alle Azioni DS detenute dalle Parti
IMI	1.923.077	14,82%	66,62%
Itaca	660.387	5,09%	22,87%
Anghileri	78.797	0,6%	2,73%
Pelizza	224.065	1,72%	7,76%

3. LIMITI AL TRASFERIMENTO DI AZIONI DS

Per tutta la durata dell'Accordo, IMI si è impegnata a non effettuare un trasferimento di Azioni DS al di fuori del MTA (i.e. attraverso una trattativa privata con uno o più soggetti determinati, una **Operazione Fuori Mercato**) all'esito o per effetto della quale la partecipazione da essa detenuta nel capitale della Società divenga inferiore a n. 450.000 (quattrocentocinquantamila) Azioni DS, fatta salva l'ipotesi in cui l'effetto di tale Operazione Fuori Mercato sia di far sì che IMI cessi di detenere alcuna Azione DS (l'**Operazione Fuori Mercato Qualificante**). IMI sarà pertanto libera di effettuare qualsiasi operazione (di acquisto,

di vendita o di altro tipo) che non si qualifichi come Operazione Fuori Mercato, nonché qualsiasi Operazione Fuori Mercato che non si qualifichi come Operazione Fuori Mercato Qualificante.

4. DIRITTO DI CO-VENDITA

Qualora IMI ponga in essere l'Operazione Fuori Mercato Qualificante, Itaca, Pelizza e Anghileri, in via disgiuntiva tra di loro (ciascuno, un **Socio Co-Venditore**), avranno il diritto (il **Diritto di Co-Vendita**) di vendere al soggetto acquirente, alle stesse condizioni previste per IMI, un numero complessivo di Azioni DS che non potrà eccedere, per ciascun Socio Co-Venditore, il numero di Azioni DS pari al minore tra (i) il numero di Azioni DS complessivamente detenute da tale Socio Co-Venditore alla data dell'Accordo, e (ii) il numero di Azioni DS di cui tale Socio Co-Venditore sia proprietario al momento dell'invio della comunicazione con cui IMI abbia notificato la propria intenzione di porre in essere l'Operazione Fuori Mercato Qualificante.

Il suddetto divieto non troverà applicazione nel caso in cui l'Operazione Fuori Mercato Qualificante sia perfezionata da IMI con società del gruppo cui la stessa IMI appartiene.

5. NOMINA AMMINISTRATORI E SINDACI

Qualora a seguito della convocazione dell'assemblea degli azionisti della Società avente all'ordine del giorno la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione IMI intenda presentare una propria lista di candidati (la **Lista IMI**), ne dovrà dare comunicazione a Itaca, Pelizza, e Anghileri, i quali si sono impegnati, in tale ipotesi, a votare la Lista IMI nel corso dell'assemblea. Qualora a seguito della convocazione dell'assemblea degli azionisti della Società avente all'ordine del giorno la nomina dei componenti del Collegio Sindacale Itaca, Pelizza, o Anghileri intendano presentare una propria lista di candidati (la **Lista Itaca**), ne dovranno dare comunicazione a IMI, la quale si è impegnata, in tale ipotesi, a votare la Lista Itaca nel corso dell'assemblea.

6. TIPOLOGIA DI ACCORDO PARASOCIALE

L'Accordo rientra nella tipologia di patto parasociale prevista dall'Articolo 122, 5 comma, lettera (b) del Testo Unico della Finanza.

7. DURATA DELL' ACCORDO – IPOTESI DI SCIoglimento ANTICIPATO

L'Accordo avrà una durata di 3 (tre) anni, salvi i casi di scioglimento anticipato qui di seguito indicati.

L'Accordo si scioglierà in via anticipata e cesserà dunque automaticamente di essere efficace (senza necessità di una comunicazione o altra formalità):

(a) qualora, e nel momento in cui, a seguito di operazioni di acquisto o per qualsivoglia altra ragione, la totalità delle Azioni DS complessivamente detenute dalle Parti (tenendo conto anche delle Azioni DS detenute dai soggetti, riferibili a ciascuna Parte, di cui all'Articolo 101-bis, 4 comma, del Testo Unico della Finanza) ecceda la soglia del 25% dei titoli con diritto di voto emessi dalla Società;

(b) a seguito del perfezionamento dell'Operazione Fuori Mercato Qualificante, indipendentemente dal fatto che uno o più Soci Co-Venditori abbiano esercitato il Diritto di Co-Vendita;

(c) qualora, e nel momento in cui, anche una sola Parte cessi di detenere alcuna Azione DS.

8. DEPOSITO DELL'ACCORDO

L'Accordo verrà depositato presso il Registro delle Imprese di Roma nei termini di legge.

2 agosto 2008