

**LUGANO SMALL & MID CAP
INVESTOR DAY**



III Edizione
Hotel Splendide Royal
28 settembre 2012



Bee
TEAM



- **CORE BUSINESS E MERCATO DI RIFERIMENTO**
- **HIGHLIGHTS FINANZIARI**
- **OUTLOOK E SVILUPPO STRATEGICO**

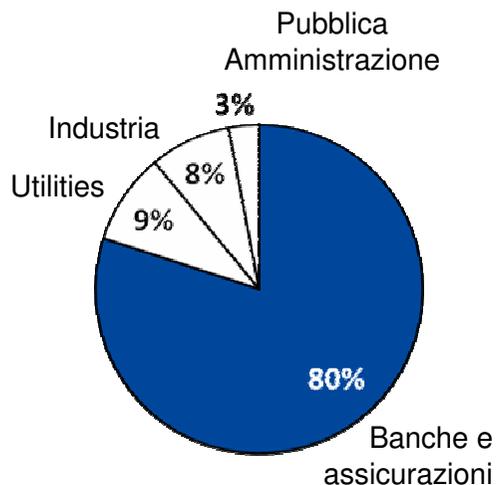
COME STA CAMBIANDO IL NOSTRO MERCATO



CRISI DIFFUSA DELL'EUROZONA

- Peggioramento del quadro generale con evidenti effetti sull'economia reale (contrazione della spesa per consumi ed investimenti)
- Perdita di valore degli Istituti dovuta a risultati inferiori alle attese, accantonamenti per perdite. L'effetto è la riduzione della capitalizzazione, il peggioramento del rating e la richieste di nuovi apporti di capitali

BREAKDOWN FATTURATO BEE TEAM 2011 PER SETTORE

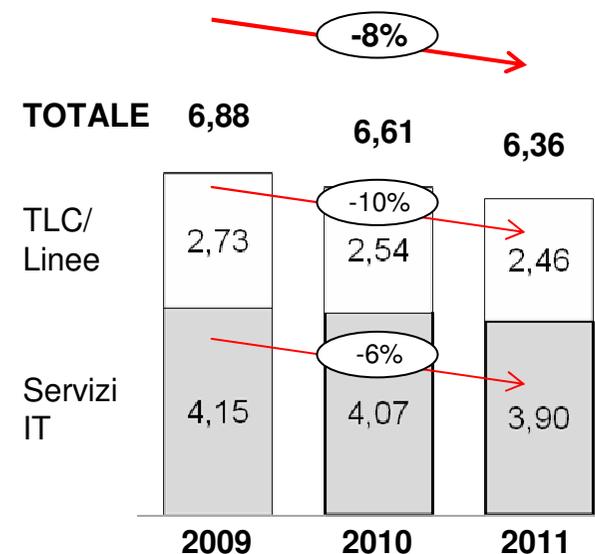


IMPATTI SUL SISTEMA FINANZIARIO

- Forte presidio nell'allocazione di capitale** (dismissione di asset non strategici, razionalizzazione e riorganizzazione del modello di Business)
- Contrazione dei costi operativi** come primo strumento strategico per impattare la riduzione dei minori volumi di business (-800m di Total Cash.Out in due anni)
- Investimenti necessari sui temi di compliance, risk and regulation**, come misure obbligate per adeguare gli istituti al nuovo contesto
- Primi tentativi di cambiamento del modello di business** attraverso l'introduzione di nuove tecnologie e reengineering invasivo della catena produttiva (dematerializzazione, firma elettronica, potenziamento canali diretti, ...)

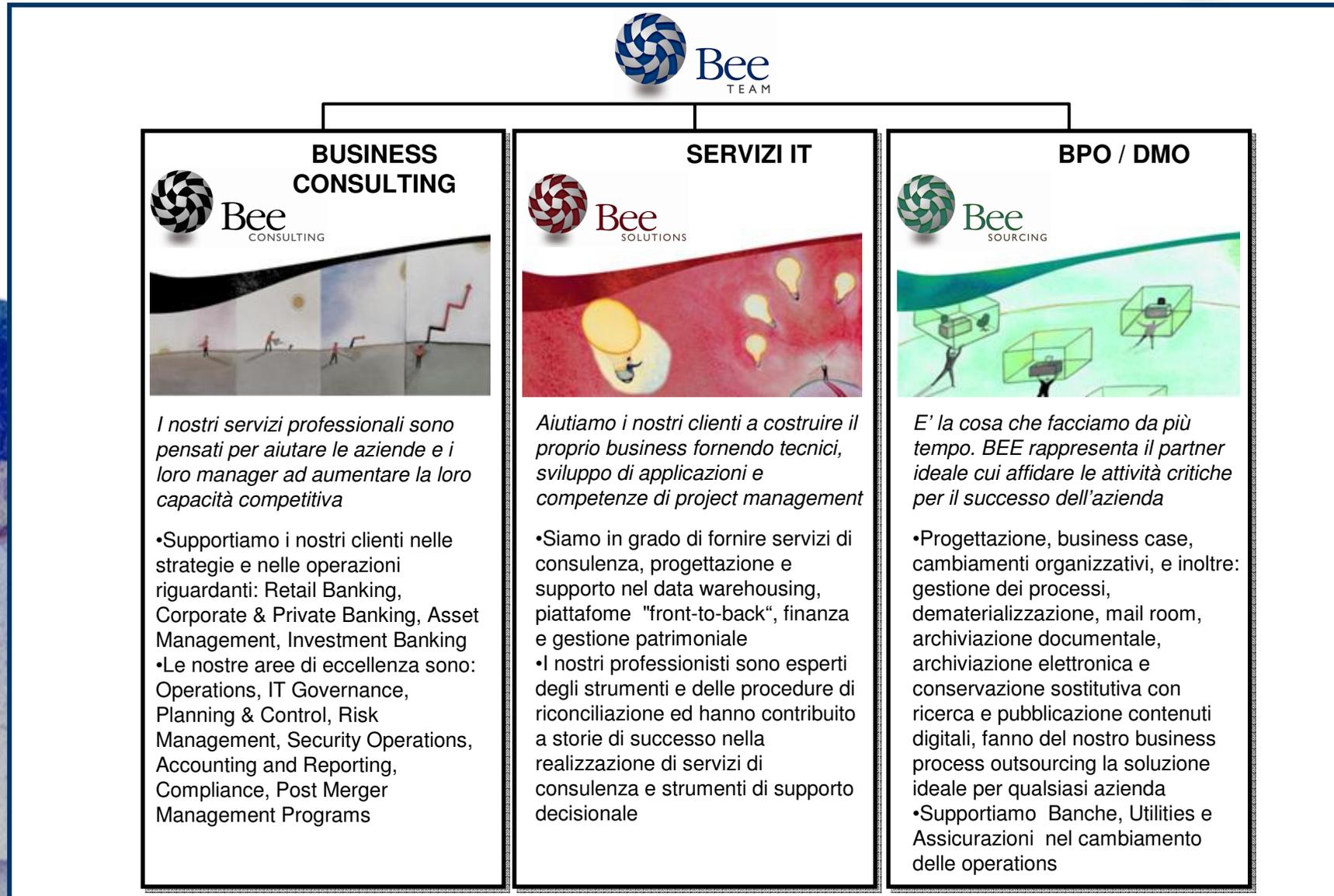
CONTRAZIONE DELLA SPESA IT DELLE BANCHE

Dati in miliardi di Euro

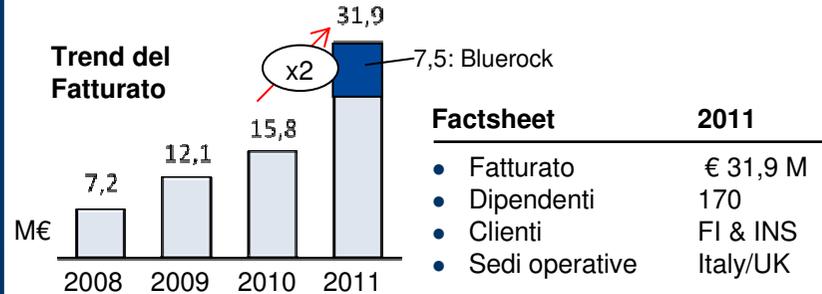


N. banche	788	760	756
N. sportelli	34.036	33.640	33.536
N. ATM	50.311	48.399	44.878

BEE, SPECIALIZZAZIONE ED OFFERTA INTEGRATA

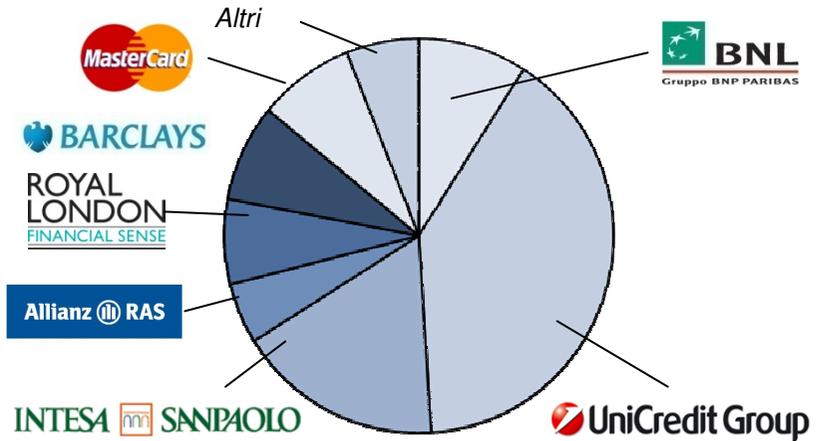


B.E.E. Consulting è una società di consulenza direzionale specializzata nel mercato delle Istituzioni Finanziarie

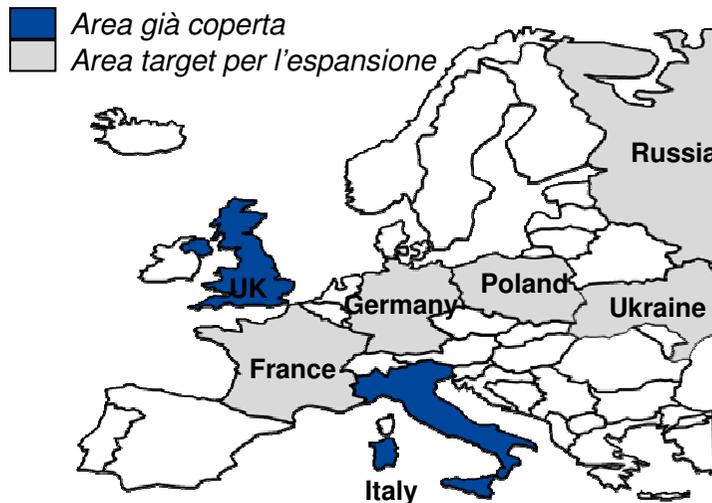


La recente acquisizione (2011) di **Bluerock**, società con sede a Londra, ha permesso a B.E.E. Team di ampliare la sua copertura geografica

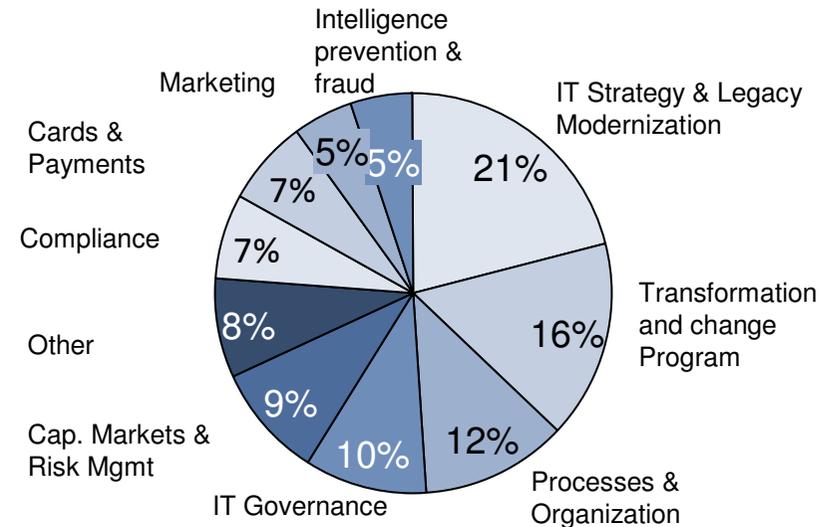
Breakdown dei ricavi 2011 per cliente



Paesi in cui opera B.E.E. Consulting



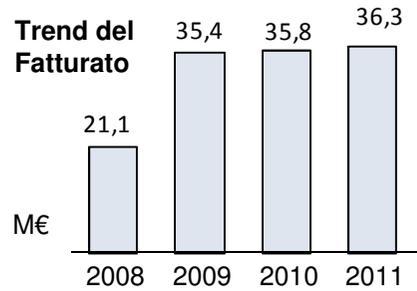
Breakdown dei ricavi per attività



ICT, LA SFIDA DELLA DIMENSIONE



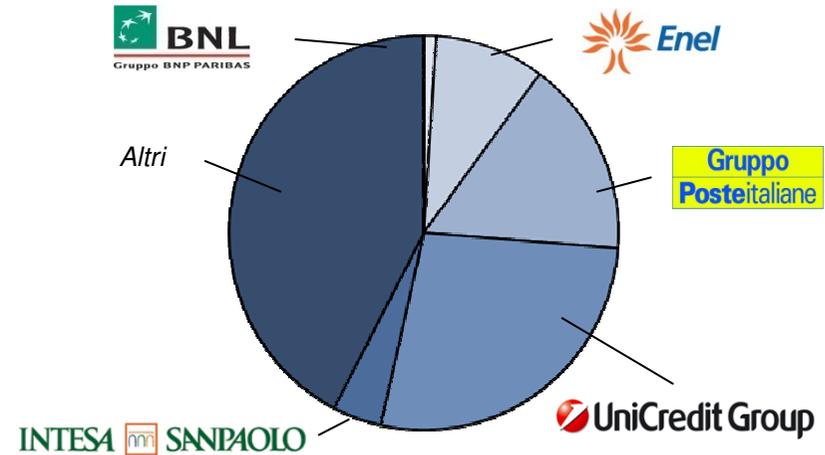
B.E.E. Solutions fornisce servizi IT principalmente a Istituti Finanziari a Utilities



Fact sheet 2011

• Fatturato	€ 36,3 M
• Dipendenti	289
• Clienti	FI, INS & Util
• Sedi operative	Italy

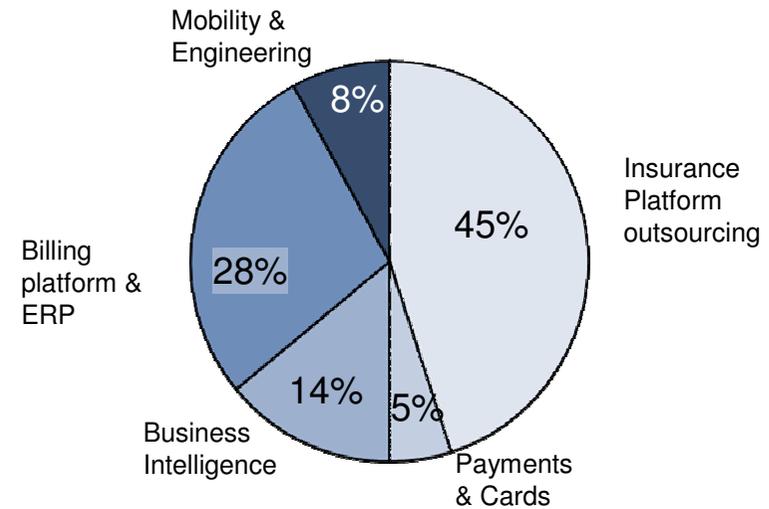
Breakdown dei ricavi 2011 per cliente



Paesi in cui opera B.E.E. Solutions



Breakdown dei ricavi per attività

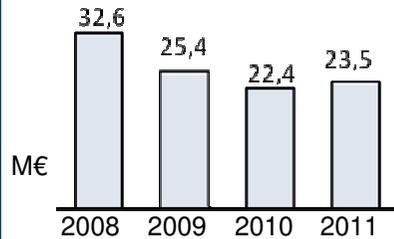


OPERATIONS, DA LAVORAZIONI A PIATTAFORME VAS



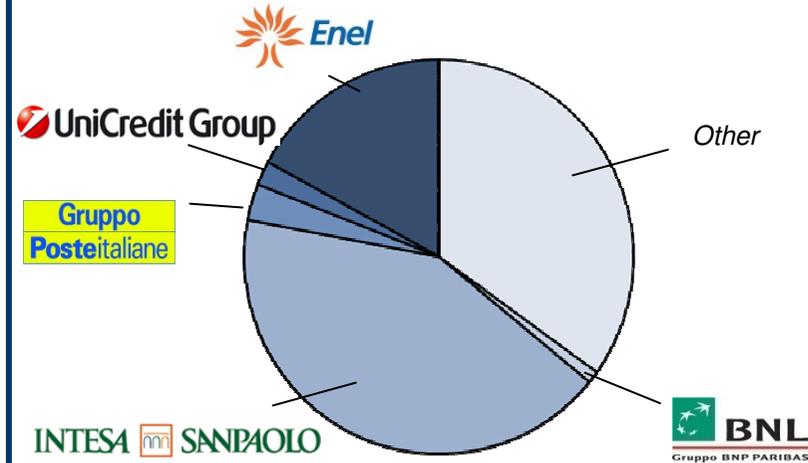
B.E.E. Sourcing è una società specializzata nella fornitura di servizi di Back-Office a banche e Utilities

Trend del Fatturato



Fact sheet	2011
• Fatturato	€ 23,5 M
• Dipendenti	335
• Clienti	FI & INS
• Sedi operative	Italy

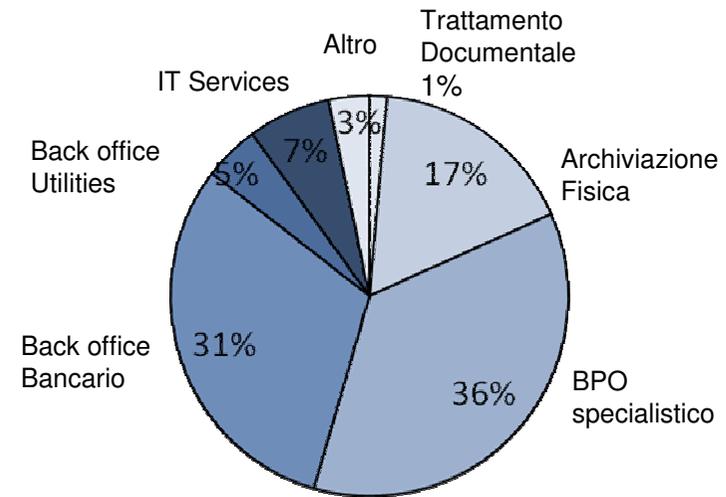
Breakdown dei ricavi 2011 per cliente



Paesi in cui opera B.E.E. Sourcing

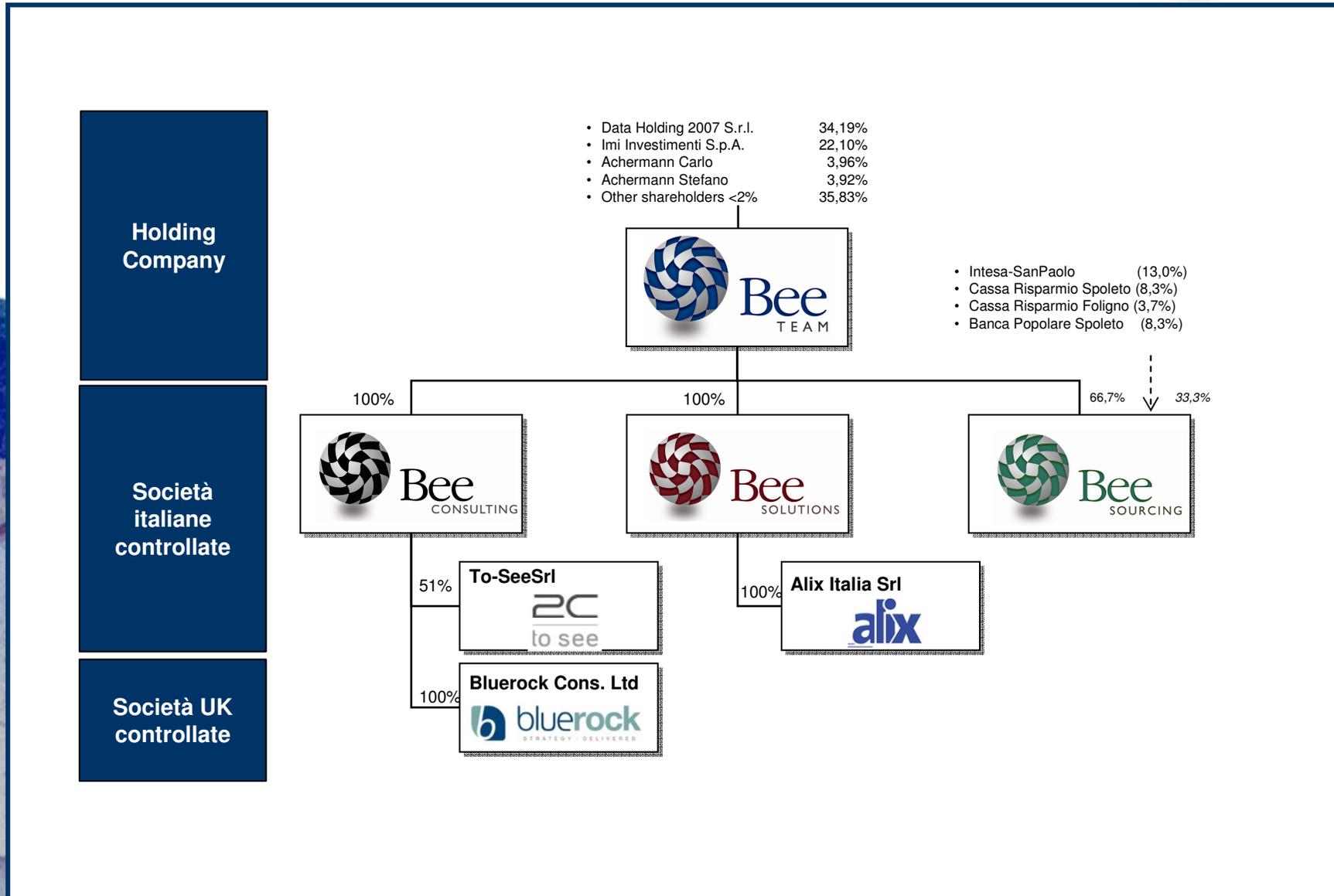


Breakdown dei ricavi per attività



- CORE BUSINESS E MERCATO DI RIFERIMENTO
- HIGHLIGHTS FINANZIARI
- OUTLOOK E SVILUPPO STRATEGICO

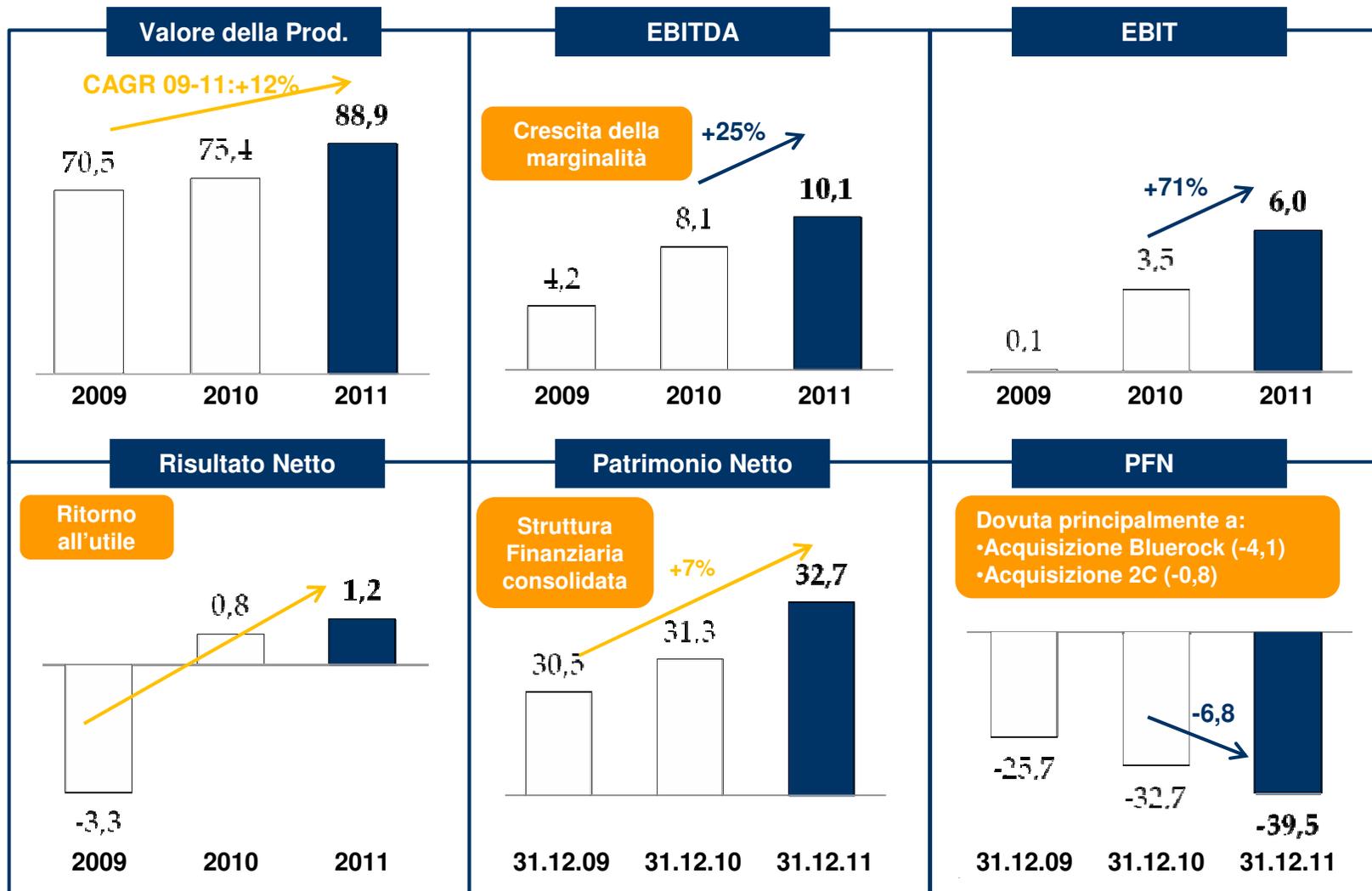
STRUTTURA SOCIETARIA



RISULTATI FINANZIARI 2009-2011



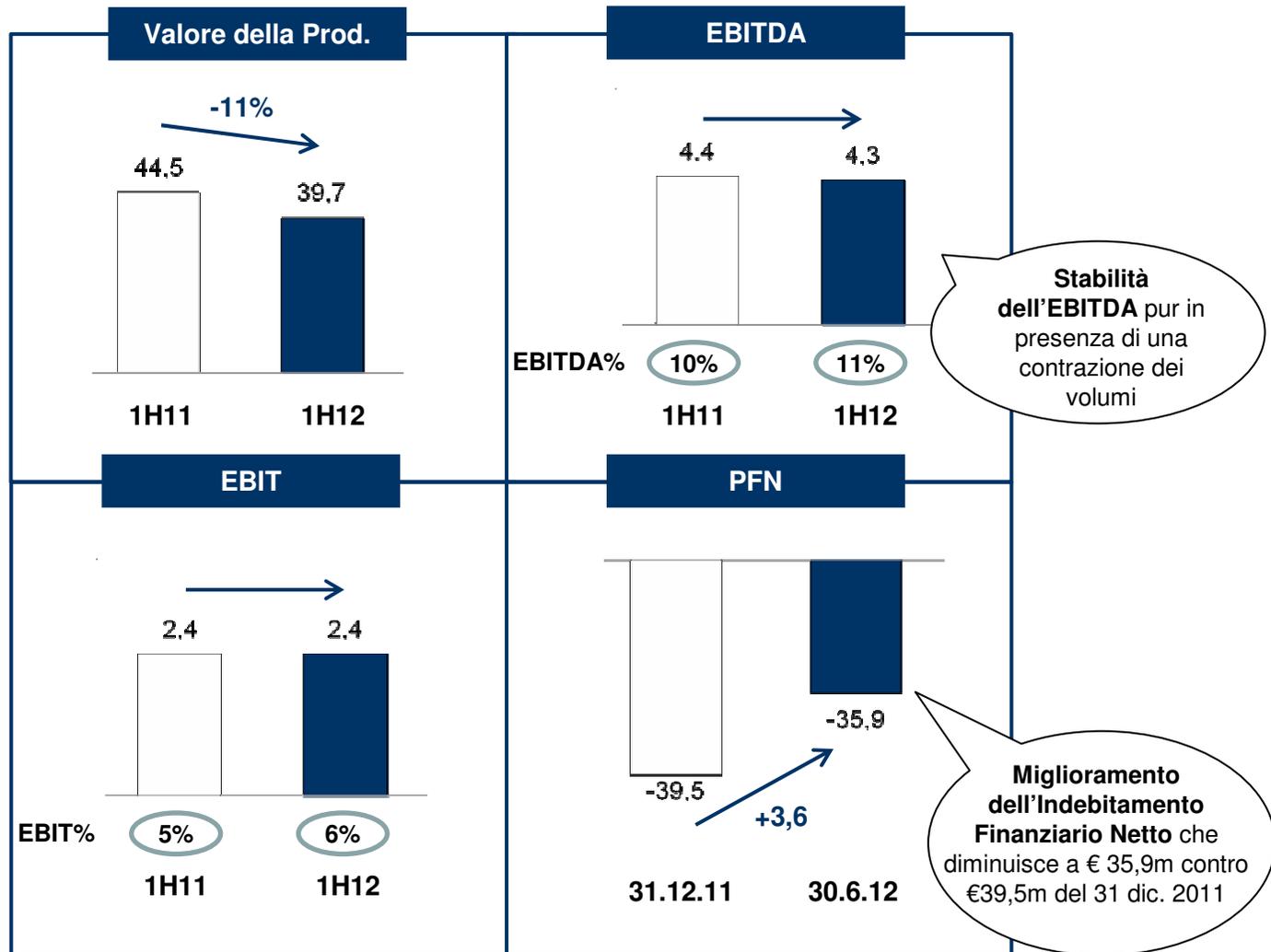
Euro '000.000



RISULTATI FINANZIARI DEL 1H 2012



Euro '000.000



Rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo

1. **Deliberato aumento di capitale** per 12,5 milioni di Euro con impegno di sottoscrizione già garantito per oltre il 60% dell'intero importo. Avvio del processo autorizzativo Consob, entro il 31.10.2012, per l'apertura al mercato
2. **Ristrutturazione del debito**: accensione di posizioni a medio termine in sostituzione di debito a breve
3. **Capital allocation mirata** sui business a più alta marginalità per massimizzare le potenzialità di crescita nelle aree a maggior valore
4. **Ulteriore miglioramento nella gestione del circolante** attraverso un attento utilizzo di strumenti di smobilizzo del credito e selezione della clientela target

- **CORE BUSINESS E MERCATO DI RIFERIMENTO**
- **HIGHLIGHTS FINANZIARI**
- **OUTLOOK E SVILUPPO STRATEGICO**

Consolidamento della presenza sui principali clienti

- Stipula laddove possibile di accordi quadro pluriennali che garantiscano volumi di produzione minimi, facendo leva sulla qualità delle prestazioni sulla continua attenzione alla creazione di valore

Trasformazione da player domestico a player europeo

- Aumento dei volumi di business sul mercato UK
- Avviate operations a supporto di primari clienti in Germania, Ucraina, Austria e Francia
- Ricerca di occasioni di scala per aumento dei volumi di Business in questi paesi

Cambiamento del business BPO/DMO

- Completamento della trasformazione in area Operations “da Società di gestione di lavorazioni di back-office a Player di soluzioni avanzate end-to-end con forte focus tecnologico”

IR TEAM



IR TOP

IR & Financial Communication

Floriana Vitale – Luca Macario
Tel: +39 02.45.47.38.84/3
ir.beeteam@irtop.com



B.E.E. TEAM

Investor Relations

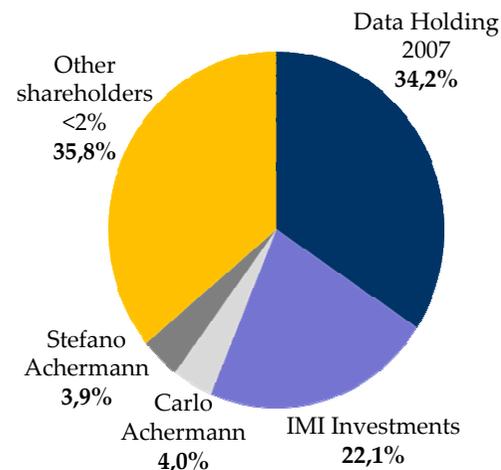
Vincenzo Pacilli
Tel: +39 06.98.23.01.54
vincenzo.pacilli@beeteam.it

- B.E.E. TEAM IN SINTESI
- PRINCIPALI EVENTI 2010-2012
- CONTO ECONOMICO
- STATO PATRIMONIALE
- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

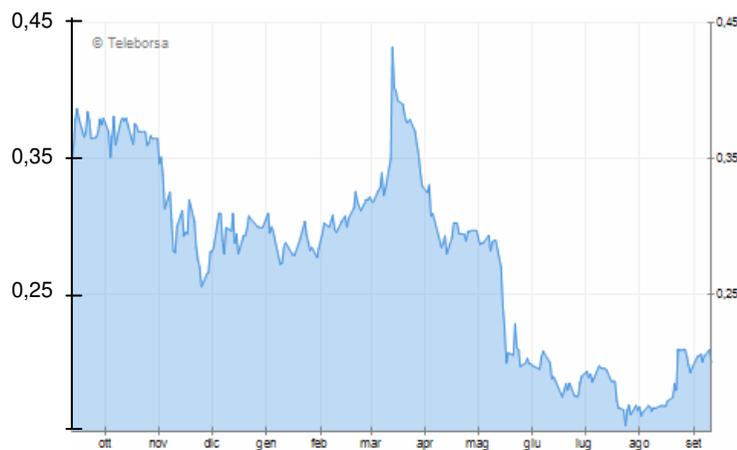
Il Gruppo B.E.E. Team è attualmente tra i maggiori player italiani nel settore della consulenza IT capace di offrire al mercato soluzioni e competenze distintive in settori altamente specializzati per i principali player industriali e finanziari.

Risultati finanziari (m€)	2011	1H12
• Produzione	88,9	39,7
• EBITDA	10,1	4,3
• EBT	3,6	1,1
• Utile Netto	1,2	1,2
• Posizione Fin. Netta	-39,5	-35,9
• Organico	814	791
• Sedi	Itay, UK	Italy, UK

Azionariato, (11/09/12)



Andamento titolo, (11/09/12)



Player/Index	Performance annuale
BEE Team	-45,76%
FTSE MIB	+17,08%
FTSE Italia Small Cap	- 10,86%
FTSE Italia STAR	+11,40%

Broker Report

Integrae, 03/09/12 Target Price: 0,53
 Banca IMI, 30/08/12 Target Price 0,44

Stock Market Price 11/09/12: 0,2003

PRINCIPALI EVENTI 2010-2012



- **16 Settembre 2010** Acquisizione del 10% di To-See srl
- **23 Settembre 2010** Uscita dalla Blacklist Consob
- **11 Ottobre 2010** Avvio dell'attività di rilevazione elettronica della velocità per il comune di Roma, attraverso la piattaforma Stargate
- **13 Dicembre 2010** Acquisizione del 10% di Bluerock Consulting Ltd
- **1 Gennaio 2011** Nuovo assetto organizzativo coerente con le 3 linee di business: Consulting, IT Services & Engineering and Process & Document Management
- **25 Marzo 2011** Utile netto positivo per l'esercizio 2010
- **6 Aprile 2011** Firmato accordo di 3 anni con Poste Vita S.p.a per un valore complessivo di 3,5 mln di euro, per la fornitura e la gestione della piattaforma per il Portafoglio Danni
- **10 Maggio 2011** Raggiungimento della quota del 51% del capitale sociale di Bluerock Consulting Ltd, attraverso l'acquisizione di un ulteriore 41%
- **12 Maggio 2011** Raggiungimento della quota del 51% del capitale sociale di To-See srl, attraverso l'acquisizione di un ulteriore 41%
- **28 Giugno 2011** Firmato accordo di 4 anni con Sorgenia per un valore complessivo di 8 mln di euro per la gestione della comunicazione multicanale scritta da e verso la clientela e per i servizi di back office
- **6 Febbraio 2012** Acquisizione di un ulteriore 43,2% della quota di Bluerock Consulting Ltd che porta la partecipazione complessiva a 94,2%
- **Giugno 2012** Acquisizione del rimanente 5,8% di Bluerock Consulting Ltd che porta la partecipazione complessiva a 100%

CONTO ECONOMICO



	1H 2011	1H 2012	Var.% YoY	FY 2010	FY 2011	Var.% YoY
Sales	43.041	36.924	-14%	69.837	85.046	22%
Other revenues	1.478	2.761	87%	5.534	3.808	-31%
Revenues	44.519	39.685	-11%	75.371	88.854	18%
Production costs	18.080	14.465	-20%	31.075	34.838	12%
Personnel costs	21.099	20.441	-3%	34.370	41.095	20%
Other costs	957	436	-54%	1.849	2.840	54%
EBITDA	4.384	4.343	-1%	8.077	10.081	25%
% on sales	10%	12%		12%	12%	
Amortization	1.927	1.934	0%	4.050	3.991	-1%
Depreciation	55	0		509	55	-89%
EBIT	2.402	2.409	0%	3.518	6.035	72%
% on sales	6%	7%		5%	7%	
Net Financial Charges	(1.057)	(1.345)	27%	(1.421)	(2.319)	-63%
Profit before taxes	1.345	1.064	-21%	2.097	3.716	-77%
% on sales	3%	3%		3%	4%	
Taxes	(1.096)	(1.002)	n.a.	(1.045)	(2.403)	130%
Minorities	(146)	1	n.a.	(1)	(98)	9700%
Gain (Loss) from assets to be discontinued	0	0	n.a.	(250)	0	n.a.
Net Profit	103	63	n.a.	801	1.215	-52%
% on sales	0%	0%		1%	1%	

STATO PATRIMONIALE



	31.12.09	31.12.10	31.12.11	30.6.12
Non current assets	68.240	71.401	75.559	75.133
Current assets	35.764	37.250	42.812	34.987
Assets held for sale	2.261	758	0	0
Total Assets	106.265	109.409	118.371	110.120
Shareholders' Equity	31.182	32.723	34.187	34.184
Non current liabilities	36.821	27.731	18.250	16.668
Current liabilities	35.500	47.497	65.934	59.268
Liabilities held for sale	2.762	1.458	0	0
Total Assets and Liabilities	106.265	109.409	118.371	110.120

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO



	31.12.09	31.12.10	31.12.11	30.6.12
Cash	24	27	18	19
Other cash equivalents	2.910	3.148	3.273	2.385
Other financial receivables	1.695	27	688	988
Liquidity	4.629	3.202	3.979	3.392
Current bank debts	(8.126)	(20.336)	(33.983)	(31.660)
Currents debts to other lenders	(996)	(1.630)	(3.230)	(281)
Current Financial Debt	(9.122)	(21.966)	(37.213)	(31.941)
Non current bank debts	(19.098)	(12.886)	(5.274)	(6.563)
Non currents debts to other lenders (including put&call)	(2.144)	(1.075)	(1.025)	(735)
Non Current Financial Debt	(21.242)	(13.961)	(6.299)	(7.298)
NET FINANCIAL DEBT	(25.735)	(32.725)	(39.533)	(35.847)