



B.E.E. TEAM: forte crescita dei risultati 2011, valore della produzione +18%, Ebitda +25%, Utile Netto +52%

- **VALORE DELLA PRODUZIONE** pari a Euro 88,9 milioni, +18% rispetto al 2010 (Euro 75,4 milioni)
- **EBITDA** pari a Euro 10,1 milioni, +25% rispetto al 2010 (Euro 8,1 milioni)
- **EBIT** pari a Euro 6,0 milioni, +72% rispetto al 2010 (Euro 3,5 milioni)
- **UTILE NETTO** pari a Euro 1,2 milioni, +52% rispetto al 2010 (Euro 0,8 milioni)

Roma, 23 marzo 2012

Il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM, società attiva nel settore dell'IT Consulting, ha approvato in data odierna il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011.

Stefano Achermann, Amministratore Delegato di B.E.E. TEAM, ha così commentato:

"Il bilancio 2011 presenta ricavi in crescita del 18% e margini economici in forte miglioramento rispetto all'esercizio precedente, nonostante un contesto internazionale ancora instabile. Nel corso dell'esercizio abbiamo concluso la riorganizzazione del Gruppo sui 3 poli societari del Consulting, ICT e Back Office. Le acquisizioni delle partecipazioni in To See (2C) S.r.l. e in Bluerock Consulting Ltd ci consentono di arricchire il portafoglio di offerta ed entrare in nuovi importanti mercati. Siamo molto concentrati sul 2012 e determinati nel creare valore per i nostri azionisti".

Risultati consolidati al 31 dicembre 2011

Il Valore della Produzione si attesta a **Euro 88,9 milioni**, con un incremento del 18% rispetto all'esercizio 2010 (Euro 75,4 milioni). La crescita è essenzialmente attribuibile al *Consulting*. A parità di area di consolidamento, la crescita del valore della produzione è pari al 5%.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è positivo per **Euro 10,1 milioni**, in crescita del 25% rispetto al 2010 (Euro 8,1 milioni), grazie al nuovo mix di fatturato tra le linee di business.

Il **marginale operativo netto (EBIT)** si attesta a **Euro 6 milioni** in crescita del 72% rispetto al risultato al 31 dicembre 2010 (Euro 3,5 milioni).

Il **risultato ante imposte** è pari a **Euro 3,7 milioni** in deciso miglioramento rispetto ad Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2010.

L'**Utile netto** è pari a Euro 1,2 milioni in crescita del 52% rispetto all'esercizio precedente (Euro 0,8 milioni).

L'**indebitamento finanziario netto**, non inclusivo degli effetti connessi ad un'operazione di cessione di crediti pro-soluto avvenuta per la prima volta nel corso del 2011 come nel seguito meglio riepilogato, risulta pari a Euro 39,5 milioni, in peggioramento di circa Euro 1,9 milioni rispetto al 30 settembre 2011



(Euro 37,6 milioni). Al 31 dicembre 2010 l'Indebitamento finanziario Netto era pari a Euro 32,7 milioni. La variazione dell'indebitamento finanziario Netto nel corso del 2011 è dovuta per Euro 5,0 milioni circa agli esborsi connessi alle acquisizioni di Bluerock Ltd e To See S.r.l. e per euro 1,8 milioni al finanziamento della crescita. Come già anticipato nel corso dell'esercizio la società ha provveduto ad effettuare - con un primario Istituto Bancario - un'operazione di cessione crediti pro-soluto (factoring pro-soluto) per un ammontare di circa 5,9 milioni. euro. Tuttavia, al fine di dare una rappresentazione massimamente prudentiale della situazione finanziaria netta della società al 31.12.2011 - ed in pendenza di una non chiara adeguatezza della contrattualistica alle previsioni degli IFRS - gli amministratori hanno ritenuto di non dover considerare il conseguente - per pari importo - miglioramento dell'indebitamento finanziario netto che nel caso di specie si sarebbe attestato a circa 33,6 milioni. euro.

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

La Capogruppo registra un Valore della Produzione pari a Euro 6,7 milioni in crescita del 40% rispetto al 2010 (Euro 4,8 nell'esercizio precedente) e un utile netto di Euro 1 milione (Euro 0,6 milioni nel 2010). L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2011 risulta pari a Euro 13,2 milioni, in forte miglioramento rispetto al 31 dicembre 2010 (Euro 28,9 milioni).

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati economici positivi del 2011, nonostante la crisi che ha colpito l'economia mondiale con particolare riferimento all'area "Euro" dimostrano la bontà delle strategie intraprese e imperniate sul nuovo modello di business avviato nel corso dell'anno. Tali elementi, unitamente agli investimenti realizzati dalla controllata B.E.E. Consulting in Bluerock Ltd e To See S.r.l. costituiscono la base per l'ulteriore rafforzamento della crescita del Gruppo nel corso del 2012.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la *Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari* per l'esercizio 2011 e la *Relazione sulla remunerazione* degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche prevista dall'art. 123-ter del D. Lgs. 58/98, che sarà sottoposta ad approvazione dell'Assemblea.

Il Consiglio ha infine convocato l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti presso gli uffici sociali, in Pomezia (Roma) via Laurentina n. 118, in prima convocazione per il giorno 26 Aprile 2012, alle ore 11,30 ed in seconda convocazione per il giorno 10 Maggio 2012 stessa ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011, relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti;
2. Nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio sindacale;
3. Nomina della società di revisione addetta alla revisione legale dei conti.



L'avviso di convocazione dell'assemblea sarà pubblicato, nei termini previsti dalla normativa vigente, su quotidiano a diffusione nazionale. La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno, nei termini previsti dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la Sede Legale della Società e presso Borsa Italiana SpA, nonché sul sito internet www.beeteam.it (sezione Investor Relations).

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

Il presente comunicato è disponibile sul sito www.beeteam.it e sul sito www.irtop.com

Il **Gruppo B.E.E. TEAM**, partecipato da Tamburi Investment Partners, dall'Ing. Rocco Sabelli e da IMI Investimenti (Gruppo Intesa Sanpaolo), è tra i principali player italiani nel settore dell'IT Consulting. La società, quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, fornisce servizi di Business Consulting, Information Technology Services, Process & Document Management, Engineering. Grazie alla combinazione di competenze specialistiche, avanzate tecnologie proprietarie ed esperienza consolidata, il Gruppo supporta primarie istituzioni finanziarie, assicurative e industriali italiane nella creazione di valore e nella crescita del business. Con oltre 800 dipendenti e sedi in Lombardia, Lazio, Puglia, Umbria e Piemonte, il Gruppo ha realizzato nel 2011 un valore della produzione pari a 89 milioni di euro.

Contatti

IR TOP

Investor Relations & Financial Communication

Maria Antonietta Pireddu - Luca Macario

Tel. +39 02 45.47.38.84/3

ir.@irtop.com

B.E.E. TEAM

Investor Relations

Vincenzo Pacilli - CFO

Tel. +39 06 98.230.154

vincenzo.pacilli@beeteam.it

In allegato:

- Conto Economico consolidato e individuale di B.E.E. TEAM S.p.a
- Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata e individuale di B.E.E. TEAM S.p.a
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato e individuale di B.E.E. TEAM S.p.a
- Prospetto contenente i dati patrimoniali ed economici con le parti correlate

**GRUPPO B.E.E. TEAM: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
RICLASSIFICATO PROGETTO BILANCIO 2011**

<i>VOCI</i>	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Differenza	Diff. %
Ricavi Operativi Attività in Funzionamento	85.046	69.837	15.209	21,8%
Altri Ricavi	3.808	5.534	(1.726)	(31,2%)
Totale Ricavi	88.854	75.371	13.483	17,9%
Costi di Produzione (acquisti beni e servizi)	(34.838)	(31.075)	(3.763)	12,1%
Costi del personale	(41.095)	(34.370)	(6.725)	19,6%
Accantonamenti	(1.328)	(226)	(1.102)	n.a.
Altri costi	(1.512)	(1.623)	111	(6,8%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	10.081	8.077	2.004	24,8%
Ammortamenti	(3.991)	(4.050)	59	(1,5%)
Svalutazioni	(55)	(509)	454	n.a.
Risultato (perdita) Operativo (EBIT)	6.035	3.518	2.517	71,5%
Proventi ed oneri finanziari netti	(2.319)	(1.421)	(898)	63,2%
Risultato (perdita) ante imposte in funzionamento	3.716	2.097	1.619	77,2%
Imposte	(2.403)	(1.045)	(1.358)	n.a.
Risultato (perdita) attività in funzionamento	1.313	1.052	261	24,8%
Risultato di pertinenza di terzi	(98)	(1)	(97)	n.a.
Risultato attività destinato alla dismissione	0	(250)	250	n.a.
Utile (Perdita)	1.215	801	414	51,7%

CAPOGRUPPO: CONTO ECONOMICO 2011 RICLASSIFICATO

In migliaia di Euro				
<i>VOCI</i>	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Differenza	Diff. %
Ricavi Operativi Attività in Funzionamento	347	420	(73)	(17,4%)
Altri Ricavi	6.394	4.387	2.007	45,7%
Totale Ricavi	6.741	4.807	1.934	40,2%
Costi di Produzione (acquisti beni e servizi)	(3.042)	(3.763)	721	(19,2%)
Costi del personale	(2.238)	(1.910)	(328)	17,2%
Accantonamenti	(1.036)	(85)	(951)	n..a
Altri costi	(817)	(893)	76	(8,5%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(392)	(1.844)	1.452	(78,7%)
Ammortamenti	(70)	(126)	56	(44,4%)
Svalutazioni	0	(6)	6	n..a
Risultato (perdita) Operativo (EBIT)	(462)	(1.976)	1.514	(76,6%)
Proventi ed oneri finanziari netti	848	1.122	(274)	(24,4%)
Risultato (perdita) ante imposte in funzionamento	386 -	854	1.240	n..a
Imposte	661	2.324	(1.663)	(71,6%)
Risultato (perdita) attività in funzionamento	1.047	1.470	(423)	(28,8%)
Risultato di pertinenza di terzi	0	0	0	n.a.
Risultato attività destinato alla dismissione	0	(899)	899	n..a
Utile (Perdita)	1.047	571	476	83,4%

Prospetti contabili Consolidati
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

Stato Patrimoniale (in euro migliaia)	31/12/2011	31/12/2010	Variazione	VAR. %
Totale attività non correnti	75.559	71.401	4.158	5,8%
Totale attività correnti	42.812	37.250	5.562	14,9%
Totale attività destinate alla vendita	0	758	-758	n.a.
TOTALE ATTIVITA'	118.371	109.409	8.962	8,2%
TOTALE PATRIMONIO NETTO	32.667	31.301	1.366	4,4%
<i>Patrimonio di Terzi</i>	1.520	1.422	98	6,9%
TOTALE PATRIMONIO NETTO	34.187	32.723	1.464	4,5%
Totale Passività non correnti	18.250	27.731	-9.481	(34,2)%
Totale Passività correnti	65.934	47.497	18.437	38,8%
Totale Passività destinate alla cessione	0	1.458	-1.458	n.a.
TOTALE PASSIVITA'	84.184	76.686	7.498	9,8%
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	118.371	109.409	8.962	8,2%

CAPOGRUPPO BEE TEAM – SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA
2011

Stato Patrimoniale (in euro migliaia)	31/12/2011	31/12/2010	Variazione	VAR.%
Totale attività non correnti	50.264	57.548	-7.284	(12,7%)
Totale attività correnti	21.497	7.390	14.107	190,9%
Totale attività destinate alla vendita	0	12.035	-12.035	n.a.
TOTALE ATTIVITA'	71.761	76.973	-5.212	(6,8%)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	30.467	29.467	1.000	3,4%
Totale Passività non correnti	14.064	22.660	-8.596	(37,9%)
Totale Passività correnti	27.230	15.486	11.744	75,8%
Totale Passività destinate alla cessione	0	9.360	-9.360	n.a.
TOTALE PASSIVITA'	41.294	47.506	-6.212	(13,1%)
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	71.761	76.973	-5.212	(6,8%)

**GRUPPO BEE TEAM: INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO
CONSOLIDATO 2011**

(in migliaia di Euro)

Euro/000	31/12/2011	31/12/2010	VAR.%
Cassa	18	27	(33,3%)
Altri crediti di natura finanziaria	688	27	n.a.
Altre disponibilità liquide	<u>3.273</u>	<u>3.148</u>	4,0%
TOTALE LIQUIDITA'	3.979	3.202	24,3%
Debiti bancari correnti*	(33.983)	(20.334)	67,1%
Debiti v/altri finanziatori correnti	<u>(969)</u>	<u>(1.630)</u>	(40,6%)
Indebitamento finanziario corrente	(34.952)	(21.964)	59,1%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	(30.973)	(18.762)	65,1%
Debiti bancari non correnti	(5.274)	(12.886)	(59,1%)
Debiti v/altri finan. non correnti	<u>(107)</u>	<u>(1.075)</u>	(90,0%)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(5.381)	(13.961)	(61,5%)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ANTE DEB. TEORICI FUTURI	(36.354)	(32.723)	11,1%
Impegni finanziari per nuovi acquisti di Partecipazioni**	(3.179)	0	n.a.
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(39.533)	(32.723)	20,8%

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

* I Debiti Finanziari a breve includono finanziamenti per Euro 10,5 milioni (comprensivi delle quote capitale scadute il 31 /11/2011) verso Ge Capital Interbanca S.p.A.

** Gli impegni finanziari per partecipazioni includono debiti a breve stimati per Euro 2.260 mila

CAPOGRUPPO BEE TEAM SPA: INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO 2011

Euro/000	BEE TEAM SPA		
	31/12/2011	31/12/2010	Var. %
Cassa	1	2 n.a.	
Altre disponibilità liquide	1.754	2.797	(37,3%)
Crediti finanziari	12.988	258	4934,1%
TOTALE LIQUIDITA'	14.743	3.057	382,3%
Debiti bancari correnti*	(10.767)	(9.802)	9,8%
Debiti V/Altri finanziatori	(7.887)	(6.598)	19,5%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(18.654)	(16.400)	13,7%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	(3.911)	(13.343)	(70,7%)
Debiti bancari non correnti	(5.274)	(5.861)	(10,0%)
Debiti V/Altri finanziatori non correnti	(4.000)	(9.700)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(9.274)	(15.561)	(40,4%)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(13.185)	(28.904)	54,4%

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

Indebitamento finanziario netto di B.E.E. Team S.p.A. e del Gruppo al 31 Dicembre 2011

Per l'indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E. TEAM e della capogruppo B.E.E. TEAM S.p.A. si rimanda alle tabelle allegate.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E TEAM al 31 Dicembre 2011, non inclusivo degli effetti connessi ad un'operazione di cessione di crediti pro-soluto avvenuta per la prima volta nel corso del 2011 come nel seguito meglio riepilogato, risulta pari a Euro 39,5 milioni, in peggioramento di circa Euro 1,9 milioni rispetto al 30 settembre 2011 (Euro 37,6 milioni). Al 31 dicembre 2010 l'Indebitamento finanziario Netto era pari a Euro 32,7 milioni. La variazione dell'indebitamento finanziario Netto nel corso del 2011 è dovuta per Euro 5,0 milioni circa agli esborsi connessi alle acquisizioni di Bluerock Ltd e To See S.r.l. - di cui Euro 2,1 milioni regolati nel corso del 2011 - e per euro 1,8 milioni al finanziamento della crescita. Come già anticipato nel corso dell'esercizio la società ha provveduto ad effettuare - con un primario Istituto Bancario - un'operazione di cessione crediti pro-soluto (factoring pro-soluto) per un ammontare di circa 5,9 milioni. euro. Tuttavia, al fine di dare una rappresentazione massimamente prudentiale della situazione finanziaria netta della società al 31.12.2011 - ed in pendenza di una non chiara adeguatezza della contrattualistica alle previsioni degli IFRS - gli amministratori hanno ritenuto di non dover considerare il conseguente - per pari importo - miglioramento dell'indebitamento finanziario netto che nel caso di specie si sarebbe attestato a circa 33,6 milioni. euro.

Per effetto del mancato pagamento della rata in scadenza al 31.12.2011 per euro 3,5 milioni si è ritenuto, prudenzialmente, di esporre l'intero ammontare del debito verso GE Capital Interbanca S.p.A. per complessivi euro 10,5 milioni circa nella voce "Debiti Bancari Correnti". E' in fase di definizione un accordo per l'elaborazione di un diverso Piano di Ammortamento in linea con la generazione di cassa prevista dal Piano Triennale 2012-2014.

Nell'indebitamento finanziario netto risulta un debito verso Intesa Sanpaolo per Euro 6,35 milioni, per il regolamento del prezzo residuo per l'acquisizione di B.E.E Solutions S.p.A. (già Universo Servizi); a tal riguardo, in data 20 Dicembre 2011, al fine di rendere il piano di rimborso coerente con il cash-flow previsto, B.E.E. TEAM S.p.A. ed Intesa Sanpaolo S.p.A. hanno raggiunto un accordo che ha previsto il rinvio di nove mesi per il rimborso delle tre rate semestrali, pari a Euro 2,117 milioni per ciascuna rata, le quali verranno versate a partire dal 21 Settembre 2012 fino al 21 Settembre 2013, mentre l'accordo precedente prevedeva il rimborso delle tre rate dal 21 Dicembre 2011 fino al 21 Dicembre 2012.

Al 31 Dicembre 2011 gli utilizzi di affidamenti bancari ottenuti, sotto la forma tecnica di "c/anticipi fatture", "scoperti di c/c", e factoring ammontano a circa Euro 18 milioni (Euro 13,8 milioni al 31 Dicembre 2010), a fronte di affidamenti bancari complessivi utilizzabili "a breve" pari a circa Euro 20 milioni ed affidamenti per factoring per Euro 5 milioni.

Specifiche in merito allo stato dei debiti scaduti

Al 31 Dicembre 2011 il Gruppo B.E.E. TEAM presenta debiti commerciali scaduti da oltre 30 giorni con fornitori, rilevati alla data di liquidazione della relativa Iva, per circa Euro 4,3 milioni, nonché una rata del debito finanziario verso GE Capital Interbanca S.p.A. per € 3,5 milioni circa, scaduta il 31/12/2011, riferita ai tre finanziamenti in essere. Non risultano posizioni debitorie scadute di altra natura.

Specifiche in merito allo stato di implementazione del Piano Industriale

In relazione allo stato di implementazione del Piano 2011-2013, si evidenzia che i valori relativi all'esercizio 2011 risultano sostanzialmente in linea, o migliorativi, con quanto previsto dal Budget 2011 per quanto riguarda la crescita delle linee di business della Consulting e del DMO-BPO; mentre si segnala un temporaneo ritardo nel raggiungimento degli obiettivi di ricavi e di margine fissati per il settore dell'Information Technology.

Rapporti con Parti Correlate

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, Data Holding 2007 S.r.l., T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A., Orizzonti Nr, C. Achermann e S. Achermann risultano essere le parti correlate del Gruppo B.E.E. TEAM S.p.A. al 31 Dicembre 2011.

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

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

I debiti e i crediti finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono principalmente a rapporti



di finanziamento, di *cash pooling* e saldi relativi ai conti reciproci.

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

I debiti e crediti in essere al 31 Dicembre 2011 ed i risultati economici del 2011, che la capogruppo e il gruppo presentano verso le parti correlate sono esposti nella tabella che segue:

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE al 31/12/11

valori esposti in euro/000

NATURA DEL RAPPORTO	B.E.E. TEAM S.P.A.	GRUPPO B.E.E. TEAM SPA
PATRIMONIALE		
Crediti commerciali		
- verso correlate (1)	0	4.065
- verso controllate	3.464	0
totale crediti commerciali	3.464	4.065
Altri crediti		
- consolidato fiscale di gruppo	1.167	0
Totale altri crediti	1.167	0
Debiti commerciali		
- verso correlate (2)	39	71
- verso controllate	1.219	0
totale crediti commerciali	1.258	71
Altri debiti		
- altri debiti verso controllate	183	
- consolidato fiscale di gruppo	56	0
Totale altri debiti	239	0
Crediti e Debiti di natura Finanziaria		
- Finanziamenti da società controllate	11.187	0
- Finanziamenti a società controllate	12.962	
- Altri crediti di natura finanziaria	27	27
Rapporti verso Istituti di Credito (gruppo Intesa)		
- Disponibilità liquide (3)	1.282	1.383
- Altri crediti finanziari (8)		661
- Utilizzi affidamenti bancari (4)	0	2.364
- Debiti per investimenti (5)	6.363	6.363
- Debiti per investimenti (6)	450	450
ECONOMICO		
Ricavi		
- verso correlate (gruppo intesa)	0	19.479
- verso controllate	5.491	
Totale ricavi	5.491	19.479
Costi		
- verso correlate	76	99
- verso controllate	1.303	
Totale costi	1.379	99
Oneri Finanziari Netti v/correlate (gruppo intesa)	276	469
Proventi Finanziari v/controlate (7)	-2.258	
Oneri Finanziari v/controlate	304	
Totale Oneri Finanziari Netti	-1.678	469

Le parti correlate sono: Consulgest srl, TIP Tamburi Investment Partners, Orizzonti NR, Data Holding e il Gruppo Intesa San Paolo

- (1) i crediti commerciali sono verso il gruppo intesa San Paolo
- (2) debiti commerciali verso il Gruppo Intesa Sanpaolo e verso la correlata T.I.P.
- (3) rappresentano le disponibilità liquide presso il Gruppo Intesa Sanpaolo
- (4) rappresentano gli utilizzi di affidamenti concessi dal Gruppo Intesa Sanpaolo
- (5) debito residuo verso il gruppo Intesa Sanpaolo per l'acquisizione di B.e.e. Solutions S.p.a. (già Universo Servizi S.p)
- (6) residuo debito verso i sigg.ri C. e S. Achermann per l'acquisizione delle azioni B.e.e. Consulting
- (7) di cui euro 1.747 mila per dividendi
- (8) trattasi di crediti finanziari per contratti di factoring