



COMUNICATO STAMPA

ACOTEL GROUP S.p.A.: il C.d.A. approva il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio 2015.

Risultati consolidati:

- **Ricavi a circa 37,1 milioni di euro (43,7 milioni di euro nel 2014)**
- **EBITDA a circa -8,6 milioni di euro (-6,6 milioni di euro nel 2014)**
- **EBIT a circa -10,5 milioni di euro (-9,1 milioni di euro nel 2014)**
- **Risultato netto a -10,7 milioni di euro (-19,3 milioni di euro nel 2014)**
- **Posizione finanziaria netta positiva per 11,6 milioni di euro (23,1 milioni di euro nel 2014)**

Fusione per incorporazione della controllata Acotel S.p.A. in Acotel Group S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione di Acotel Group S.p.A. ha approvato oggi il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti il 22 aprile 2016 o, occorrendo, il 29 aprile 2016 in seconda convocazione.

Nel 2015 il Gruppo Acotel ha operato secondo le direttrici strategiche a suo tempo individuate e che prevedono la commercializzazione su larga scala dei servizi *Smart Metering* ed *Energy Management*, il consolidamento dei business esistenti e la dismissione di *asset* ritenuti non più *core*. Acotel ha progressivamente mutato la sua identità operativa, passando da una realtà attiva prevalentemente nel mondo dei servizi VAS (*Value added services*) ad un Gruppo articolato in tre aree di business, Interactive, NET e TLC, che offrono servizi differenziati ma complementari tra loro.

Nell'area di business **Acotel Interactive**, il Gruppo commercializza gli "storici" servizi VAS, offrendoli non solo per conto dell'operatore mobile ma anche rendendo disponibili le proprie *app* nei *market place* o proponendoli direttamente tramite i servizi pubblicitari erogati dalla partecipata Bucksense Inc..

Nel 2015, in tale area, il Gruppo è uscito dal mercato turco e da quello mediorientale ritenendoli privi di apprezzabili prospettive reddituali attraverso la cessione delle società controllate Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S. ed Info2cell.com FZ-LLC.

Nella stessa Area di business, a fine 2015 la controllata Bucksense Inc., che partecipa alla realizzazione di campagne pubblicitarie *performance-based*, ha iniziato ad erogare servizi di *advertising* al di fuori del Gruppo.

Nell'area di business **Acotel Net**, Acotel ha quasi del tutto completato le attivazioni dei *devices* nei circa 8.500 uffici di Poste Italiane avviate nel precedente esercizio. L'utilizzo della soluzione Acotel Net negli uffici di Poste italiane ha riscosso apprezzamenti in quanto giudicata in grado di far emergere risparmi energetici significativi e di rilevare in tempo reale i numerosi episodi di assenza di consumo dovuti a interruzioni anomale dell'alimentazione elettrica o a malfunzionamenti degli impianti di spegnimento automatico, con vantaggi sui tempi di ripristino dell'operatività negli uffici penalizzati da dette interruzioni.

Nel secondo semestre 2015 ENI ha iniziato la commercializzazione, in favore della propria clientela *SOHO e Small Business*, del servizio *Energy meter* basato sulla soluzione sviluppata da Acotel. Si tratta di un traguardo importante che vede una delle *utilities* più importanti d'Italia consigliare i propri clienti su come risparmiare, rendendoli più consapevoli dei propri consumi energetici, utilizzando la tecnologia messa a disposizione da Acotel. I clienti ENI che al 31 dicembre 2015 avevano aderito al servizio sono circa 3.700.

Sempre nel mese di giugno Acotel ha siglato un accordo di collaborazione con la Bartucci S.p.A., tra le più autorevoli e consolidate realtà che operano nel mercato italiano dell'efficienza energetica, accreditata come E.S.Co. (*Energy Service Company*) presso l'Autorità per l'energia elettrica e il gas. Tale accordo ha permesso, a partire dalla seconda metà di ottobre, di offrire servizi per l'effettuazione delle diagnosi energetiche in conformità ai requisiti del D.lgs. 102/2014 che prevede una serie di misure volte a migliorare l'efficienza energetica ed obbliga le grandi imprese e le imprese a forte consumo di energia ad effettuare una diagnosi energetica nei propri siti produttivi. Tali servizi vengono erogati grazie ad un software, denominato ETA (*Energy Tracking and Audit*), progettato e realizzato da Acotel, che permette la creazione di un rapporto che consente di effettuare la diagnosi energetica.

Nel mese di luglio la GEOX S.p.A. ha richiesto l'erogazione del servizio *Energy Management* per alcuni dei suoi punti vendita.

Nel mese di settembre è stato siglato con la Piaggio & C. S.p.A. un contratto di fornitura di *devices* funzionali all'erogazione dei servizi *smart metering* ed *energy management* per il monitoraggio dei consumi di energia elettrica, metano, aria compressa e acqua surriscaldata presso lo stabilimento produttivo di Pontedera.

Nel mese di ottobre Acotel ha partecipato per il terzo anno consecutivo allo *Smart Energy Expo* tenutosi presso la Fiera di Verona, presentando *aReader*, il suo nuovo sensore per la lettura dei consumi di luce, acqua e gas dai contatori a tamburo che non hanno un'uscita impulsiva da cui acquisire i dati.

Infine, nel mese di dicembre, si è concluso positivamente il collaudo del portale informatico, realizzato da Acotel per l'ENEA, per ricevere telematicamente i documenti di diagnosi dalle aziende interessate e caricarli in un database, sul quale ENEA può agire con propri strumenti automatici di analisi.

Nell'ambito delle **TLC**, nel mese di giugno si è conclusa l'operazione inerente il passaggio dei clienti *retail* Noverca a Telecom Italia S.p.A., conformemente alle previsioni dell'accordo sottoscritto il 9 gennaio 2015. Tale operazione ha comportato il riconoscimento di un compenso pari a circa 2,9 milioni di euro per il passaggio di circa 130 mila utenti ed il mantenimento dei titoli autorizzativi necessari per continuare il business MVNA (*Mobile Virtual Network Aggregator*), nonché la disponibilità di *SIM Machine to Machine* proprie che rappresentano un ulteriore vantaggio competitivo per le attività svolte dal Gruppo nell'area di business Acotel Net.

L'intervenuta impossibilità di sviluppare direttamente il business *retail*, anche in ragione del disimpegno dall'iniziativa dell'altro socio fondatore Intesa Sanpaolo, hanno indotto Acotel Group S.p.A. a porre in liquidazione Noverca Italia S.r.l. con delibera di Assemblea straordinaria del 26 febbraio 2015, iscritta al Registro Imprese di Roma il 1° aprile 2015.

Nel mondo delle **TLC**, il Gruppo è oggi in grado di abilitare soggetti interessati a diventare MVNO (*Mobile Virtual Network Operator*), avendo sviluppato autonomamente:

- l'intera architettura di rete costituita da strutture complesse quali i sistemi di Billing, di CRM (*Customer Relationship Management*), di DWH (*Data Warehouse*) e di HLR (*Home Location Register*);
- le SIM in grado di essere personalizzate sia all'interno di uno *smartphone* sia in altri dispositivi sviluppati dal Gruppo per il mercato di riferimento della sua area di business NET.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha proseguito le attività commerciali volte ad acquisire nuovi clienti, ad abilitare i clienti già acquisiti ed a erogare i servizi agli MVNO già abilitati.

Nel mese di giugno è stato sottoscritto un nuovo contratto con il cliente Noitel Italia che ha permesso a quest'ultimo di evolvere dal ruolo di fornitore di servizi di *Air Time Reseller* a quello di *Mobile Virtual Network Operator*. Tra i mesi di luglio e ottobre è avvenuta la sottoscrizione di tre nuovi contratti con i clienti New Soccer, Digitel Italia e Nextus Telecom che accrescono il numero

dei Mobile Virtual Network Operator a cui Noverca offrirà i propri servizi di abilitazione tecnologica nel mercato delle TLC a partire dal 2016.

Nel mese di dicembre 2015 il Gruppo ha emendato il contratto di *Mobile Virtual Network Aggregator* sottoscritto a giugno 2014 con Telecom Italia S.p.A. ottenendo, a partire dal 1° gennaio 2016, migliori condizioni di accesso alla rete di tale operatore mobile infrastrutturato.

I risultati conseguiti nel 2015 evidenziano come sia sempre più ineludibile per il Gruppo dare avvio ad una fase incentrata sul recupero della redditività, almeno nel medio periodo.

Si è proceduto a tal fine a redigere, con il supporto di un advisor specializzato, il piano 2016 – 2020 dove sono state formalizzate le azioni ritenute indispensabili per consentire il ritorno a livelli di equilibrio economico, la progressiva inversione dell'attuale andamento di erosione patrimoniale e finanziaria, nonché per avviare una nuova fase di sviluppo delle attività commerciali soprattutto focalizzate sui nuovi business recentemente avviati.

Il suddetto piano descrive come ad un progressivo ridimensionamento dei volumi generati dal business storico dei servizi a valore aggiunto, condotto dall'Area Interactive, si contrappongano delle previsioni di crescita rilevante, nel medio lungo periodo, sia in termini di fatturato, sia di margini, dei nuovi business Energy, dell'Area Net, Advertising, dell'Area Interactive e MVNA dell'Area TLC.

Convinti della validità delle iniziative intraprese, gli Amministratori, pur considerando l'aleatorietà insita in qualsiasi processo previsionale, hanno redatto il bilancio consolidato in base al presupposto della continuità aziendale.

Bilancio consolidato 2015¹

Nel corso del 2015 il Gruppo Acotel ha conseguito ricavi per circa 37 milioni di euro, in flessione del 15% rispetto ai circa 44 milioni di euro dell'esercizio 2014. Tale andamento è riconducibile al minore giro d'affari realizzato nell'area di business Acotel Interactive, penalizzata principalmente dal rallentamento dei mercati italiano e sud americano a causa essenzialmente di problematiche commerciali che hanno comportato la contrazione del fatturato e di interventi di carattere normativo che hanno modificato l'operatività del settore.

L'analisi per area di business evidenzia come i ricavi siano stati ottenuti per il 90% nell'area Acotel Interactive e per il 5% sia nell'area Acotel Net che nell'area Acotel TLC.

Nell'area **Acotel Interactive** i servizi *Digital Entertainment* hanno generato ricavi per 27,6 milioni di euro, in diminuzione del 17% rispetto ai 33,2 milioni di euro del 2014, mentre i *Mobile services* hanno generato ricavi per 5,4 milioni di euro, in flessione del 32% rispetto agli 8 milioni di euro del precedente esercizio. Attraverso le attività svolte direttamente ed indirettamente dalla controllata Bucksense Inc., il Gruppo ha iniziato a valorizzare, con clienti terzi, l'esperienza

¹ Ai sensi dell'IFRS 5, le voci di ricavo e di costo relative al 2015 e, ai fini comparativi, al 2014, riconducibili al business retail Noverca ed alle attività e passività oggetto di liquidazione, alla Info2cell ed alla Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S., sono state classificate nella voce Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate di conto economico. In tale voce sono state iscritte, per il 2014, anche le voci di costo e di ricavo relative alla società Jinny Software Ltd, e a tutte le società da questa controllate, ceduta nel precedente esercizio.

Alla stesa stregua, le attività correnti e non correnti e le relative passività inerenti la residua attività oggetto di liquidazione della Noverca Italia S.r.l. sono state consolidate integralmente ma riclassificate nella voce "Totale attività destinate alla dismissione e Discontinued operation al netto delle relative passività" della situazione patrimoniale-finanziaria.



maturata nel corso degli ultimi anni a supporto delle aziende del Gruppo, generando nell'esercizio ricavi pari a 240 migliaia di euro nel segmento denominato *Interactive advertising*.

I ricavi ottenuti nell'area **Acotel Net** sono stati pari a circa 1,9 milione di euro (+33% rispetto al 2014) e riguardano, per 1 milione di euro, i *Security systems* ossia i servizi di progettazione, produzione e manutenzione di sistemi elettronici di sicurezza erogati in Italia e, per 0,9 milioni di euro, i servizi *Energy* erogati principalmente in Italia.

Infine, i ricavi derivanti dall'area di business **Acotel TLC** sono stati pari a 1,9 milioni di euro (+74% rispetto al 2014) e sono stati ottenuti per il 70% dal segmento *Mobile Virtual Network Aggregator*, grazie principalmente al traffico generato dai clienti di Noitel Italia S.r.l., di Ringo Mobile S.p.A. e di Linkem S.p.A., e per il rimanente 30% da quello *Mobile communications* riconducibile essenzialmente all'attività commerciale svolta da Acotel S.p.A..

Dal punto di vista geografico, i ricavi sono stati conseguiti per il 51% in America Latina, per il 32% in Italia, per il 16% in India e per il rimanente 1% negli altri Paesi europei.

Con riferimento alla redditività, il Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato si è attestato a circa -8,6 milioni di euro (-6,6 milioni di euro nel 2014). Al netto degli ammortamenti (1,6 milioni di euro) e delle svalutazioni di attività non correnti (0,3 milioni di euro) il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 10,5 milioni di euro (-9,1 milioni di euro nell'esercizio precedente).

Per effetto della gestione finanziaria (+0,6 milioni di euro), della stima delle imposte (1,9 milioni di euro), del risultato da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate (+1,1 milioni di euro), dove è stato classificato l'effetto della cessazione del business *retail* Noverca unitamente ai costi e ricavi relativi alla liquidazione della Noverca Italia S.r.l. e la vendita delle controllate Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S. e Info2cell.com FZ-LLC, il risultato netto consolidato è negativo per circa 10,7 milioni di euro (-19,3 milioni di euro nel 2014).

La perdita complessiva del Gruppo, pari a circa 10,7 milioni di euro, è scomponibile come di seguito riportato:

(a) Area di Business <i>NET</i> :	(3.052) migliaia di euro
(b) Area di Business <i>INTERACTIVE</i> :	(2.585) migliaia di euro
(c) Area di Business <i>TLC</i> :	(1.818) migliaia di euro
(d) Effetto fiscale ed elisioni:	(4.331) migliaia di euro
(e) Effetto netto da " <i>attività discontinue</i> ":	1.115 migliaia di euro
Perdita dell'esercizio:	(10.671) migliaia di euro

ad evidenza di come il Gruppo stia continuando ad attraversare un periodo di difficoltà operativa, trasversale a tutte le sue aree di business, riconducibile all'avvio delle nuove attività e ad un deterioramento delle condizioni dei principali mercati, sia geografici, sia merceologici, in cui lo stesso opera.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2015 è positiva per circa 11,6 milioni di Euro in diminuzione (-50%) rispetto ai 23,1 milioni di euro del 31 dicembre 2014 per effetto dello sforzo finanziario che il Gruppo sta sostenendo a supporto dei risultati economici negativi subiti nell'esercizio dalle società del Gruppo.



Progetto di bilancio d'esercizio 2015 - capogruppo

La capogruppo *Acotel Group S.p.A.* ha realizzato ricavi totali per circa 1.367 migliaia di euro che derivano essenzialmente dalle attività di *Service Provisioning* erogate in favore della controllata Acotel S.p.A..

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è risultato negativo per 938 migliaia di euro, in peggioramento rispetto al 2014 in conseguenza principalmente dei minori ricavi conseguiti nell'esercizio.

Il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 7.229 migliaia di euro contro un risultato parimenti negativo per 6.642 migliaia di euro nel 2014. Tale margine risulta fortemente inciso dalla svalutazione di 6.221 migliaia di euro iscritta per adeguare il valore di carico della partecipazione in *Acotel Interactive Inc.* (4.580 migliaia di euro) e in Acotel S.p.A. (1.641 migliaia di euro) rispettivamente al valore recuperabile e al patrimonio netto al 31 dicembre 2015.

Per effetto degli Oneri da partecipazioni, della gestione finanziaria netta, delle imposte dell'esercizio e della perdita da attività cedute (*Info2cell.com FZ-LLC*), la perdita 2015 è pari a 13.779 migliaia di euro.

Gli Oneri da Partecipazioni, pari a 4.090 mila euro, sono relativi all'accantonamento degli oneri futuri che potrebbero residuare a carico della Società a conclusione del processo di liquidazione della *Noverca Italia S.r.l.* (19 migliaia di euro) e alla copertura delle perdite delle controllate *Noverca S.r.l.* (2.071 migliaia di euro) e *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* (2.000 migliaia di euro).

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Bucksense ha presentato i propri servizi di *Interactive advertising all'Affiliate summit west* di Las Vegas nel mese di gennaio 2016 e al *Mobile world congress* di Barcellona nel successivo mese di febbraio. I contatti ottenuti dal lavoro svolto durante tali fiere sono stati molto numerosi e, alla data di predisposizione del presente bilancio, un centinaio di essi sono diventati clienti che già utilizzano i servizi offerti dal Gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'area di business **Acotel Interactive** è prevista un'ulteriore crescita della base clienti in India, paese a cui il Gruppo attribuisce grandi potenzialità reddituali.

Nella stessa area di business, si prevede che Bucksense Inc. partecipi ad ulteriori fiere (la prossima sarà l'*Affiliate summit east* di New York nel mese di agosto 2016) per far conoscere ulteriormente i servizi di Interactive advertising promossi sul mercato, acquisisca nuovi clienti ed incrementi lo *spending* mensile con i clienti già acquisiti.

Nell'area di business **Acotel Net**, oltre al proseguimento delle attività di sviluppo di prodotti e servizi per il monitoraggio dei consumi elettrici, idrici e del gas, si lavorerà per concludere positivamente le negoziazioni già in corso con importanti controparti commerciali.

Nell'area di business **Acotel TLC**, con la cessazione dell'erogazione dei servizi alla clientela *retail Noverca*, il Gruppo potrà concentrare il proprio impegno commerciale nelle attività MVNA,



valorizzando gli investimenti sostenuti negli ultimi esercizi per lo sviluppo di una piattaforma e di soluzioni tecnologiche innovative in grado di abilitare soggetti interessati ad operare in Italia in qualità di *Operatori Mobili Virtuali*.

Dichiarazione del Dirigente Preposto

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Luca De Rita, ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del Testo Unico della Finanza, dichiara che, a quanto consta, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Fusione tra Acotel Group S.p.A. e Acotel S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Acotel Group S.p.A. ha anche approvato il Progetto di fusione per incorporazione della controllata Acotel S.p.A. in Acotel Group S.p.A.. Tale operazione è finalizzata ad una semplificazione dei rapporti operativi in essere tra l'incorporante e l'incorporanda, laddove la seconda opera commercialmente attraverso la piattaforma telematica sviluppata e gestita dalla prima, all'ottenimento di risparmi, in termini di risorse sia umane, sia finanziarie, nonché dalla necessità di predisporre un unico bilancio.

Gli Azionisti saranno chiamati a deliberare in merito alla suddetta fusione in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio, prevista per il 22 aprile 2016: la documentazione relativa sarà messa a disposizione nei tempi previsti dalla normativa vigente.

Nota: si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e della situazione patrimoniale - finanziaria, il rendiconto finanziario e la posizione finanziaria netta riferiti alla situazione consolidata e civilistica. I dati sono attualmente oggetto dell'attività di revisione contabile.

Per ulteriori informazioni contattare:

<p>Acotel Group Davide Carnevale Investor relations Tel. +39 06 61141000 e-mail: investor.relator@acotel.com</p>

Roma, 14 marzo 2016

GRUPPO ACOTEL
Conto economico consolidato riclassificato (*)

<i>(migliaia di euro)</i>	2015	2014	Variazione
Ricavi	37.096	43.737	(6.641)
Altri proventi	202	240	(38)
Totale	37.298	43.977	(6.679)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(8.632)	(6.648)	(1.984)
Ammortamenti	(1.626)	(2.495)	869
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(284)	(4)	(280)
Risultato Operativo (EBIT)	(10.542)	(9.147)	(1.395)
Gestione finanziaria	602	372	230
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	(9.940)	(8.775)	(1.165)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.846)	(1.037)	(809)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(11.786)	(9.812)	(1.974)
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	1.115	(9.612)	10.727
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	(10.671)	(19.424)	8.753
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi	-	(77)	77
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(10.671)	(19.347)	8.676
Risultato per azione	(2,59)	(4,70)	
Risultato per azione diluito	(2,59)	(4,70)	

(*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al 2014 sono stati riclassificati

GRUPPO ACOTEL
Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata riclassificata
(migliaia di euro)

	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	5.281	7.881	(2.600)
Attività immateriali	2.027	3.759	(1.732)
Altre attività	2.590	4.198	(1.608)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	9.898	15.838	(5.940)
Capitale circolante netto:			
Rimanenze di magazzino	585	442	143
Crediti commerciali	5.554	19.278	(13.724)
Altre attività correnti	2.036	3.091	(1.055)
Debiti commerciali	(6.778)	(24.767)	17.989
Altre passività correnti	(4.120)	(5.459)	1.339
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(2.723)	(7.415)	4.692
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'	(807)	-	(807)
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	(3.321)	(3.665)	344
FONDI NON CORRENTI	(240)	(519)	279
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.807	4.239	(1.432)
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	24.000	45.396	(21.396)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(10.671)	(19.347)	8.676
Quota di pertinenza di Terzi	30	170	(140)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	14.443	27.303	(12.860)
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(11.034)	(17.063)	6.029
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(6.172)	(11.548)	5.376
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti destinate alla vendita e discontinued	(395)	-	(395)
Passività finanziarie correnti destinate alla vendita e discontinued	5.965	5.547	418
	(11.636)	(23.064)	11.428
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(11.636)	(23.064)	11.428
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	2.807	4.239	(1.432)

GRUPPO ACOTEL
Rendiconto finanziario consolidato (*)

(migliaia di euro)

	<u>1 gen - 31 dic</u> <u>2015</u>	<u>1 gen - 31 dic</u> <u>2014</u>
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	23.064	18.229
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	(9.685)	(4.173)
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	(6.707)	(12.648)
Utile (perdita) delle Continuing Operation	(11.786)	(9.812)
Utile (perdita) delle Discontinued Operation	1.115	(9.612)
Minusvalenza da attività cessate	2.073	3.669
Ammortamenti	1.626	2.495
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	284	4
Svalutazione di attività	56	121
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	316	692
Variazione netta delle imposte correnti	(40)	(358)
Variazione netta delle Imposte differite	1.291	(798)
Variazione netta dei Fondi rischi ed oneri	213	(573)
Differenze cambi di conversione	(1.855)	1.524
(Aumento) / diminuzione dei crediti	7.927	4.150
(Aumento) / diminuzione delle scorte	(149)	(125)
Aumento / (diminuzione) dei debiti	(8.269)	(436)
Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle <i>Discontinued Operation</i>	(2.487)	4.886
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(1.743)	9.797
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(1.280)	(343)
- Materiali	(428)	(1.250)
- Finanziarie	38	(203)
Realizzo da attività cedute al netto delle relative disponibilità liquide e degli oneri accessori di vendita	(48)	12.061
Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di investimento delle <i>Discontinued Operation</i>	(25)	(468)
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	-	(789)
Variazione della quota di terzi	-	(789)
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)	(11.428)	4.835
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)	11.636	23.064
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti e attività finanziarie correnti nette inclusi tra le Attività e Passività destinate alla vendita e <i>Discontinued Operation</i>	(5.570)	-
G. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E) RIPORTATI IN BILANCIO	17.206	23.064

(*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al 2014 sono stati riclassificati



GRUPPO ACOTEL
Posizione finanziaria netta consolidata

(in migliaia di euro)

	31-12-2015	31-12-2014	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.567	11.548	(4.981)
B. Attività di negoziazione	9.434	15.463	(6.029)
C. Liquidità (A + B)	16.001	27.011	(11.010)
D. Altri crediti finanziari correnti	1.600	1.600	-
E. Crediti finanziari correnti (D)	1.600	1.600	-
F. Debiti bancari correnti	(5.965)	(5.547)	(418)
G. Passività finanziarie correnti (F)	(5.965)	(5.547)	(418)
H. Posizione finanziaria netta (C+E+G)	11.636	23.064	(11.428)



ACOTEL GROUP S.p.A.
Conto economico riclassificato

<i>(euro)</i>	2015	2014	Variazione
Ricavi	1.366.561	2.217.429	(850.868)
Altri proventi	2.257.794	1.606.391	651.403
Totale	3.624.355	3.823.820	(199.465)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(937.774)	(705.202)	(232.572)
Ammortamenti	(69.950)	(85.822)	15.872
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(6.221.487)	(5.851.192)	(370.295)
Risultato Operativo (EBIT)	(7.229.211)	(6.642.216)	(586.995)
Oneri da partecipazioni	(4.090.188)	(11.928.541)	7.838.353
Gestione finanziaria	322.185	32.671	289.514
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(10.997.214)	(18.538.086)	7.540.872
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.016.329)	2.743.174	(3.759.503)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(12.013.543)	(15.794.912)	3.781.369
Utile (perdita) da attività cedute	(1.765.471)	(4.933.500)	3.168.029
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(13.779.014)	(20.728.412)	6.949.398

ACOTEL GROUP S.p.A.
Situazione patrimoniale - finanziaria riclassificata

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	205.830	162.666	43.164
Attività immateriali	39.159	8.468	30.691
Attività finanziarie non correnti	39.990.497	52.362.174	(12.371.677)
Altre attività	1.833.885	2.857.746	(1.023.861)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	42.069.371	55.391.054	(13.321.683)
Capitale circolante netto:			
Crediti commerciali	557.071	821.375	(264.304)
Altre attività correnti	1.570.581	1.847.643	(277.062)
Debiti commerciali	(627.946)	(896.350)	268.404
Altre passività correnti	(21.332.338)	(22.874.011)	1.541.673
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(19.832.632)	(21.101.343)	1.268.711
TFR	(797.620)	(737.935)	(59.685)
FONDI NON CORRENTI	(357.106)	(354.810)	(2.296)
CAPITALE INVESTITO NETTO	21.082.013	33.196.966	(12.114.953)
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084.200	1.084.200	-
Riserve e risultati a nuovo	37.771.663	58.473.512	(20.701.849)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(13.779.014)	(20.728.412)	6.949.398
TOTALE PATRIMONIO NETTO	25.076.849	38.829.300	(13.752.451)
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(3.593.705)	(6.531.419)	2.937.714
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.248.611)	(178.738)	(1.069.873)
Crediti finanziari correnti	(1.174.602)	(932.227)	(242.375)
Debiti finanziari correnti	2.022.082	2.010.050	12.032
	(3.994.836)	(5.632.334)	1.637.498
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(3.994.836)	(5.632.334)	1.637.498
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	21.082.013	33.196.966	(12.114.953)



ACOTEL GROUP S.p.A.
Rendiconto finanziario

(euro)

	1 gen - 31 dic 2015	1 gen - 31 dic 2014
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	6.710.157	441.248
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	(2.441.812)	(5.457.960)
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	(1.053.268)	(2.580.525)
Risultato dell'esercizio	(13.779.014)	(20.728.412)
Utile (perdita) da attività cedute	1.765.471	4.933.500
Ammortamenti	69.950	85.822
Oneri per copertura perdite partecipazione Noverca Italia S.r.l.	18.841	8.900.743
Oneri per copertura perdite partecipazione Noverca S.r.l.	1.569.449	2.153.429
Oneri per copertura perdite partecipazione AEM S.p.A.	1.639.093	874.369
Svalutazione partecipazione Acotel S.p.A.	1.641.487	-
Svalutazione partecipazione Acotel do Brasil Ltda	-	3.135.696
Svalutazione partecipazione Acotel Interactive Inc.	4.580.000	2.715.496
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	96.323	(75.175)
Variazione netta del fondo rischi ed oneri	329.153	(4.574.859)
- verso parti correlate	-	(4.393.588)
- verso altri	329.153	(181.271)
Variazione netta delle imposte correnti	-	(87.531)
Variazione netta delle imposte differite	1.015.979	86.397
(Aumento) / diminuzione dei crediti	(1.383.902)	158.854
- verso parti correlate	(1.703.468)	499.102
- verso altri	319.566	(340.248)
Aumento / (diminuzione) dei debiti	(4.642)	(3.036.289)
- verso parti correlate	145.091	(3.146.565)
- verso altri	(149.733)	110.276
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	4.241.017	12.460.746
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(35.018)	(1.968)
- Materiali	(108.787)	(47.403)
- Finanziarie	4.384.822	12.510.117
- verso parti correlate	4.384.719	12.510.117
- verso altri	103	-
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	(3.667.046)	(733.877)
Finanziamenti netti ricevuti	12.032	170.998
- verso parti correlate	12.032	170.998
Finanziamenti netti erogati	(3.679.078)	(904.875)
- verso parti correlate	(3.679.078)	(904.875)
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)	(1.867.841)	6.268.909
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)	4.842.316	6.710.157



ACOTEL GROUP S.p.A.
Posizione finanziaria netta

(euro)

	31-12-2015	31-12-2014	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.248.611	178.738	1.069.873
B. Attività di negoziazione	1.993.705	4.931.419	(2.937.714)
C. Liquidità (A + B)	3.242.316	5.110.157	(1.867.841)
D. Crediti finanziari correnti verso parti correlate	1.174.602	932.227	242.375
E. Altri crediti finanziari correnti	1.600.000	1.600.000	-
F. Crediti finanziari correnti (D+E)	2.774.602	2.532.227	242.375
G. Debiti finanziari correnti verso parti correlate	(2.022.082)	(2.010.050)	(12.032)
H. Indebitamento finanziario corrente (G)	(2.022.082)	(2.010.050)	(12.032)
I. Posizione finanziaria netta (C + F + H)	3.994.836	5.632.334	(1.637.498)
- verso parti correlate	(847.480)	(1.077.823)	230.343
- verso altri	4.842.316	6.710.157	(1.867.841)