



COMUNICATO STAMPA

Approvati dal C.d.A. di Acotel Group S.p.A. il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato 2010.

Risultati consolidati:

- **Ricavi a circa 154 milioni di Euro (+11% rispetto al 2009)**
- **EBITDA a 5,15 milioni di Euro (+9% rispetto al 2009)**
- **EBIT a 1,37 milioni di Euro (-37% rispetto al 2009)**
- **Utile ante imposte positivo per 1,45 milioni di Euro (-47% rispetto al 2009)**
- **Utile netto negativo per 2,24 milioni di Euro (-271% rispetto al 2009)**

Prosegue la crescita del Gruppo in termini di ricavi e di EBITDA.

Si conferma l'impegno nell'iniziativa Noverca in prossimità del passaggio a Full MVNO e del lancio di nuovi servizi.

Il Consiglio di Amministrazione di Acotel Group S.p.A. ha approvato oggi il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti il 22 e 29 aprile 2011, rispettivamente in prima e seconda convocazione.

Bilancio consolidato 2010

Nel corso del 2010 il Gruppo Acotel ha conseguito ricavi consolidati pari a 154,09 milioni di Euro (+11%) confermando il trend di crescita dimensionale sperimentato da diversi anni.

La maggior parte dei ricavi, l'89,5%, è stata generata nell'area di business Servizi. L'area Soluzioni per la messaggistica mobile ha apportato l'8,5% dei ricavi e le due aree Telecomunicazioni Mobili e Sistemi di Sicurezza hanno contribuito per circa l'1% ciascuna.

Nell'area di business **Servizi** (138 milioni di Euro) il segmento consumer, presidiato dalla controllata statunitense Flycell Inc. si è confermato essere il più rilevante, avendo generato ricavi per circa 103 milioni di Euro, un risultato pressoché in linea con quello del 2009 e determinato da una contrazione delle vendite in Spagna, Italia e Turchia controbilanciata da una crescita dei ricavi negli USA ed in America Latina.

Nei segmenti business della stessa area, che nel complesso hanno generato ricavi per 34,6 milioni di Euro, il Gruppo ha conseguito il raddoppio dei ricavi in Brasile grazie alla società Acotel do Brasil (9,3 milioni di Euro), una crescita del 69% in medio oriente con la società Info2cell (14,4 milioni di Euro) ed una crescita dell'12% in Italia con la società Acotel S.p.A. (10,9 milioni di Euro).

Nell'area di business **Soluzioni per la messaggistica mobile**, la società Jinny Software Ltd, basata a Dublino, ha ottenuto un importante risultato in termini di crescita dimensionale, con ricavi totali pari a 16,4 milioni di Euro (+62%). Dopo le difficoltà incontrate nel 2009, legate

prevalentemente alla negativa situazione congiunturale dei mercati di riferimento, la Società, nel corso del 2010, ha quindi ripreso la sua strategia di espansione sia in termini di ingresso in nuovi mercati sia in termini di maggiore penetrazione nei mercati già serviti.

Nell'area di business **Telecomunicazioni mobili** la società Noverca Italia S.r.l. che agisce come MVNO (Mobile Virtual Network Operator) sul mercato italiano, ha ottenuto ricavi totali pari a 2,75 milioni di Euro che, in ragione della quota di consolidamento con il metodo proporzionale (59,4%), diventano 1,63 milioni di Euro (in crescita del 512% rispetto ai 0,3 milioni di Euro del 2009).

Nel corso del 2010 Noverca Italia ha lanciato servizi innovativi basati sul protocollo USSD (Unstructured Supplementary Service Data), la cui caratteristica fondamentale è di offrire funzionalità interattive che non richiedono una connessione internet e che funzionano su qualunque telefonino, anche di vecchia generazione, sia in Italia sia all'estero. Tra questi servizi si segnalano la ricarica della SIM direttamente dal telefonino, utilizzando una carta di credito, ed il pagamento dei bollettini postali.

Nel comparto della **Sicurezza**, dove opera la controllata italiana AEM S.p.A. sono stati generati ricavi per 1,53 milioni di Euro, in flessione del 17,2% rispetto agli 1,8 milioni del 2009.

Per quanto riguarda l'analisi dei ricavi per area geografica, si segnala che il Nord America, grazie al segmento consumer dell'area Servizi, continua a rappresentare il principale mercato del Gruppo generando ricavi per 47,72 milioni di Euro (+30% rispetto al 2009). L'America Latina, grazie ai risultati ottenuti sia nei Servizi sia nelle Soluzioni per la messaggistica mobile ha ottenuto ricavi per 42,86 milioni di Euro (+18%) ed è diventata la seconda area geografica per importanza. L'Europa, con ricavi pari a 40,70 milioni di Euro (-21,5%), ha sofferto una contrazione delle vendite consumer in Spagna ed Italia mentre il bacino mediorientale, dove il gruppo gode di una storica leadership nell'area business dei Servizi, ha ottenuto ricavi per 17,29 milioni di Euro (+70%). In Africa ed Asia, infine, dove il Gruppo è presente prevalentemente con l'offerta di Soluzioni per la messaggistica mobile, i ricavi sono stati pari rispettivamente a 3,59 ed a 1,93 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con quelli del 2009.

All'aumento dei ricavi ha fatto seguito anche un miglioramento dell'EBITDA, che è risultato pari a 5,15 milioni di Euro (+9% rispetto al 2009). E' significativo notare come l'EBITDA consolidato dei primi 9 mesi era negativo per circa 3,5 milioni di Euro e che pertanto il Gruppo è stato in grado di recuperare negli ultimi tre mesi dell'esercizio circa 8,65 milioni di Euro in termini di redditività.

A questo risultato ha contribuito in maniera rilevante la società Flycell Inc. attraverso una diversa gestione delle spese pubblicitarie, i cui effetti positivi sulla seconda parte dell'anno erano stati anticipati nella relazione semestrale 2010. A riguardo della partecipata statunitense si segnala inoltre il positivo esito della controversia – già resa nota in altre informative finanziarie – con il precedente CEO della società Alberto Montesi che, seppur non ancora definitivamente conclusasi, ha comportato il recupero di 3,3 milioni di Euro (pari a 4,4 milioni di dollari USA), registrati nel quarto trimestre 2010 a riduzione dei costi pubblicitari.

Un ulteriore e significativo recupero di redditività è stato inoltre determinato dalla società Jinny Software Ltd che tradizionalmente realizza un quota significativa del proprio volume d'affari nell'ultimo trimestre dell'anno, periodo in cui i suoi clienti, prevalentemente operatori mobili, completano i loro programmi di investimento annuali.



Al netto degli ammortamenti, pari a circa 3,5 milioni di Euro, e delle svalutazioni di valore delle attività non correnti, pari a 0,24 milioni di Euro, il risultato operativo (EBIT) è positivo per 1,37 milioni di Euro, in diminuzione del 37% rispetto ai 2,18 milioni del 2009.

Per effetto di un positivo, seppur non rilevante, risultato della gestione finanziaria pari a 0,1 milioni di Euro, l'utile prima delle imposte è risultato pari a 1,45 milioni di Euro (-47% rispetto al 2009).

Al netto delle imposte (3,44 milioni di Euro) e del risultato di pertinenza di terzi (0,25 milioni di Euro) il Gruppo ha chiuso il 2010 con una perdita netta di 2,24 milioni di Euro, da confrontare con un utile di 1,31 milioni di Euro del precedente esercizio.

Riguardo ai sopra commentati margini reddituali appare opportuno rilevare come gli stessi siano significativamente incisi dai risultati economici negativi conseguiti dalle due società Noverca Italia S.r.l. e Noverca S.r.l. che, in ragione della fase di avvio delle attività commerciali in cui ancora si trovano, hanno complessivamente apportato al bilancio consolidato un EBITDA per 5,8 milioni di Euro ed una perdita ante imposte 9,8 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2010 risulta pari a 34,22 milioni di Euro, in diminuzione di 9,08 milioni di Euro rispetto ai 43,30 milioni di Euro del 31 dicembre 2009. Tale contrazione è stata determinata in massima parte dalle esigenze di finanziamento delle società Noverca Italia S.r.l. e Noverca S.r.l. in virtù della fase di avvio del business nella quale ancora si trovano.

Progetto di bilancio d'esercizio 2010 - capogruppo

Al 31 dicembre 2010 la società capogruppo Acotel Group S.p.A. ha conseguito ricavi totali per 2,66 milioni di euro, in linea con i 2,61 milioni di euro dell'esercizio 2009, in virtù di una sostanziale stabilità del volume di servizi erogati come Application Service Provider in favore della controllata Acotel S.p.A..

Il margine operativo lordo (EBITDA) è risultato negativo per circa 0,85 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al risultato parimenti negativo di circa 0,4 milioni di euro del 2009, mentre il risultato operativo (EBIT) è stato negativo per 1,14 milioni di euro in virtù di ammortamenti per circa 0,29 milioni di Euro.

Per effetto della gestione finanziaria netta, positiva per circa 0,64 milioni di Euro, e di un beneficio fiscale pari a circa 0,27 milioni di Euro per effetto dalla contropartita economica derivante dalla scelta di optare per la tassazione di Gruppo, la società ha chiuso l'esercizio con una perdita netta di circa 0,23 milioni di Euro.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

La società Flycell Inc. ha avviato, nel mese di gennaio, le attività necessarie per il lancio dei servizi consumer in nuovi paesi dell'America Latina - dove è già presente in Brasile, Argentina e Messico - e del Far East.



La società Info2cell ha rinnovato l'accordo con Samsung per la gestione dei contenuti del Samsung Regional Multimedia Portal ed avviato nuovi servizi in Iraq, Yemen ed Arabia Saudita.

In Brasile la società Acotel do Brasil ha iniziato a gestire, come ormai da molti anni, il voting da telefonino per la trasmissione televisiva BBB (Big Brother Brasil).

Nel mese di febbraio la controllata Jinny Software Ltd ha partecipato al Mobile World Congress di Barcellona, il più importante evento mondiale del settore della telefonia mobile, presentandosi al mercato con un nuovo posizionamento strategico, sintetizzato nel nuovo payoff "Powering Mobile Innovation".

Evoluzione prevedibile della gestione

Entro la fine dell'estate 2011 la società Flycell Inc. dovrebbe iniziare la commercializzazione dei propri servizi consumer in nuovi paesi limitrofi a quelli in cui già opera il Gruppo.

Nei segmenti business dell'area Servizi proseguiranno le attività del Gruppo in favore dei propri clienti in Italia, Brasile e Medio Oriente, assieme ai quali si cercherà di ampliare la gamma dei servizi offerti per seguire al meglio i mutamenti della domanda.

Sempre nell'area Servizi sono attesi maggiori impegni da parte di tutte le società del gruppo nello sviluppo di applicazioni e servizi per smartphone, quali l'iPhone o terminali con sistema operativo Android, secondo un modello di business il più delle volte basato su introiti pubblicitari.

La società Jinny Software Ltd. dovrebbe registrare una ulteriore crescita dimensionale in virtù dei segnali positivi ricevuti dal mercato come risposta al nuovo posizionamento. Tale previsione è anche confortata dal buon livello di ordini in portafoglio ad inizio l'anno.

Per quanto riguarda la società Noverca Italia S.r.l., oltre all'atteso passaggio a Full MVNO, pianificato per i mesi centrali dell'anno, sono attesi una maggiore integrazione commerciale e tecnologica con il Gruppo bancario Intesa Sanpaolo, un rafforzamento della capacità distributiva e la definizione di una nuova offerta commerciale fortemente basata su servizi a valore aggiunto.

A partire dalla seconda metà dell'anno è infatti prevista la commercializzazione di servizi in mobilità che permetteranno agli utenti, ad esempio, di video-sorvegliare la propria casa o l'ufficio, controllandone al tempo stesso i consumi energetici, o di monitorare il proprio stato di salute e quello dei propri cari.

Si segnala, a tale riguardo, che il citato passaggio a Full MVNO è stato deciso prevalentemente per supportare la erogazione di tali servizi, i quali necessitano di controllare al meglio la scheda SIM ed i protocolli di comunicazione.

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.

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.

Roma, 15 marzo 2011

Per informazioni

Acotel Group SpA Carlo Ficini Investor Relator Tel. +3906 6114 1000 e-mail carlo.ficini@acotel.com	Barabino&Partners Andrea Pagano Mariano Tel. +3906 6792929 e-mail A.PaganoMariano@barabino.it
--	--



GRUPPO ACOTEL

Conto economico consolidato riclassificato (in migliaia di Euro)

	2010	2009	Variazione	Var. %
Ricavi	154.089	139.420	14.669	11%
Altri proventi	427	256	171	67%
Totale	154.515	139.676	14.839	11%
Margine Operativo Lordo	5.151	4.707	444	9%
	3,33%	3,37%		
Risultato Operativo	1.374	2.180	(806)	(37%)
	0,89%	1,56%		
Gestione finanziaria	73	576	(503)	(87%)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.447	2.756	(1.309)	(47%)
	0,94%	1,97%		
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	(1.989)	1.544	(3.533)	(229%)
	(1,29%)	1,11%		
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(2.239)	1.311	(3.550)	(271%)
	(1,45%)	0,94%		
Risultato per azione	(0,54)	0,32		
Risultato per azione diluito	(0,54)	0,32		



GRUPPO ACOTEL

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata riclassificata (in migliaia di Euro)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	6.787	5.218	1.569
Attività immateriali	13.112	13.404	(292)
Altre attività	3.440	3.462	(22)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	23.339	22.084	1.255
Capitale circolante netto:			
Rimanenze di magazzino	514	845	(331)
Crediti commerciali	31.990	27.015	4.975
Altre attività correnti	8.633	4.482	4.151
Debiti commerciali	(19.332)	(17.585)	(1.747)
Altre passività correnti	(8.527)	(9.574)	1.047
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	13.278	5.183	8.095
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	(1.649)	(1.389)	(260)
FONDI NON CORRENTI	(470)	(392)	(78)
CAPITALE INVESTITO NETTO	34.498	25.486	9.012
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	69.243	66.079	3.164
Utili (Perdite) dell'esercizio	(2.239)	1.311	(3.550)
Quota di pertinenza di Terzi	558	308	250
TOTALE PATRIMONIO NETTO	68.646	68.782	(136)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	35	69	(34)
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(26.284)	(27.843)	1.559
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(11.700)	(19.045)	7.345
Passività finanziarie correnti	3.801	3.523	278
	(34.183)	(43.365)	9.182
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(34.148)	(43.296)	9.148
TOTALE MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	34.498	25.486	9.012



GRUPPO ACOTEL

Rendiconto finanziario consolidato (in migliaia di Euro)

	<u>1 gen - 31 dic</u> <u>2010</u>	<u>1 gen - 31 dic</u> <u>2009</u>
A. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	43.365	38.564
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO	(6.364)	7.297
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	764	2.677
Risultato dell'esercizio	(2.239)	1.311
Ammortamenti	3.540	2.525
Svalutazione di attività	159	12
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	260	243
Variazione netta delle Imposte differite	102	(2.832)
Variazione netta dei Fondi rischi ed oneri	(1.058)	1.418
(Aumento) / diminuzione dei crediti	(8.756)	(6.949)
- verso parti correlate	(797)	(259)
- verso altri	(7.959)	(6.690)
(Aumento) / diminuzione delle scorte	331	(449)
Aumento / (diminuzione) dei debiti	1.296	12.018
- verso parti correlate	(383)	1.160
- verso altri	1.679	10.858
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(4.819)	(4.735)
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(1.078)	(1.906)
- Materiali	(3.739)	(2.778)
- Finanziarie	(2)	(51)
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITÀ FINANZIARIE	2.002	2.239
Finanziamenti netti:	(67)	-
- verso parti correlate	(67)	-
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari a medio/lungo termine	(34)	(32)
Altre variazioni di patrimonio netto	1.853	1.993
Variazione della quota di terzi	250	278
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)	(9.182)	4.801
F. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)	34.183	43.365

GRUPPO ACOTEL
Posizione finanziaria netta consolidata (in migliaia di Euro)

	31-12-2010	31-12-2009	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.700	19.045	(7.345)
B. Attività di negoziazione	23.683	10.627	13.056
C. Liquidità (A + B)	35.383	29.672	5.711
D. Crediti finanziari verso parti correlate	529	-	529
E. Altri crediti finanziari correnti	2.601	17.216	(14.615)
F. Crediti finanziari correnti (D + E)	3.130	17.216	(14.086)
G. Debiti bancari correnti	(3.768)	(3.491)	(277)
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(33)	(32)	(1)
I. Debiti finanziari verso parti correlate	(462)	-	(462)
L. Passività finanziarie correnti (G + H + I)	(4.263)	(3.523)	(740)
M. Posizione finanziaria corrente netta (C+F+L)	34.251	43.365	(9.114)
N. Passività finanziarie non correnti	(35)	(69)	34
O. Indebitamento finanziario non corrente (N)	(35)	(69)	34
P. Posizione finanziaria netta (M + O)	34.216	43.296	(9.080)
- verso parti correlate	67	-	67
- verso altri	34.148	43.296	(9.148)

ACOTEL GROUP S.p.A.
Conto economico riclassificato (in Euro)

	2010	2009	Variazione	Var. %
Ricavi	2.660.058	2.613.227	46.831	2%
Altri proventi	1.628.824	1.531.614	97.210	6%
Totale	4.288.882	4.144.841	144.041	3%
Margine Operativo Lordo	(846.982)	(398.180)	(448.802)	(113%)
	(19,75%)	(9,61%)		
Risultato Operativo	(1.138.351)	(627.345)	(511.006)	(81%)
	(26,54%)	(15,14%)		
Gestione finanziaria	637.665	1.282.840	(645.175)	(50%)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	(500.686)	655.495	(1.156.181)	(176%)
	(11,67%)	15,81%		
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(232.871)	415.567	(648.438)	(156%)
	(5,43%)	10,03%		
Risultato per azione	(0,06)	0,10		
Risultato per azione diluito	(0,06)	0,10		

ACOTEL GROUP S.p.A.
Situazione patrimoniale - finanziaria riclassificata (in Euro)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	859.616	756.665	102.951
Attività immateriali	26.687	37.999	(11.312)
Attività finanziarie non correnti	67.214.436	66.737.239	477.197
Altre attività	2.355.683	2.406.944	(51.261)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	70.456.422	69.938.847	517.575
Capitale circolante netto:			
Crediti commerciali	651.374	841.223	(189.849)
Altre attività correnti	7.957.135	3.704.804	4.252.331
Debiti commerciali	(609.647)	(537.358)	(72.289)
Altre passività correnti	(13.071.948)	(13.605.256)	533.308
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(5.073.086)	(9.596.587)	4.523.501
TFR	(476.282)	(411.360)	(64.922)
FONDI NON CORRENTI	(32.066)	(30.647)	(1.419)
CAPITALE INVESTITO NETTO	64.874.988	59.900.253	4.974.735
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084.200	1.084.200	-
Riserve e risultati a nuovo	72.774.095	72.358.528	415.567
Utili (Perdite) dell'esercizio	(232.871)	415.567	(648.438)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	73.625.424	73.858.295	(232.871)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	-	-	-
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(8.609.217)	(13.646.808)	5.037.591
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(150.505)	(311.256)	160.751
Passività finanziarie correnti	9.286	22	9.264
	(8.750.436)	(13.958.042)	5.207.606
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(8.750.436)	(13.958.042)	5.207.606
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	64.874.988	59.900.253	4.974.735



ACOTEL GROUP S.p.A.

Rendiconto finanziario (in Euro)

	<u>1 gen - 31 dic 2010</u>	<u>1 gen - 31 dic 2009</u>
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	13.958.042	13.914.290
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	1.162.949	8.779.569
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	176.101	(1.567.842)
Risultato dell'esercizio	(232.871)	415.567
Ammortamenti	291.369	229.165
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	64.922	87.018
Variazione netta delle imposte differite	52.681	(2.299.592)
(Aumento) / diminuzione dei crediti	1.447.867	7.878.983
- verso parti correlate	787.096	8.567.427
- verso altri	660.771	(688.444)
Aumento / (diminuzione) dei debiti	(461.019)	2.468.428
- verso parti correlate	(412.043)	2.309.619
- verso altri	(48.976)	158.809
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(860.205)	(8.735.817)
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(4.937)	(13.876)
- Materiali	(378.071)	(568.637)
- Finanziarie	(477.197)	(8.153.304)
- verso parti correlate	(477.197)	(8.153.304)
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	(5.510.350)	-
Finanziamenti erogati	(5.510.350)	-
- verso parti correlate	(5.510.350)	-
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)	(5.207.606)	43.752
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)	8.750.436	13.958.042



ACOTEL GROUP S.p.A.
Posizione finanziaria netta (in Euro)

	31-12-2010	31-12-2009	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	150.505	311.256	(160.751)
B. Titoli detenuti per la negoziazione	6.007.898	1.806.294	4.201.604
C. Liquidità (A + B)	6.158.403	2.117.550	4.040.853
D. Crediti finanziari correnti verso parti correlate	5.510.350	-	5.510.350
E. Altri crediti finanziari correnti	2.601.319	11.840.514	(9.239.195)
F. Crediti finanziari correnti (D + E)	8.111.669	11.840.514	(3.728.845)
G. Debiti bancari correnti	(9.286)	(22)	(9.264)
H. Indebitamento finanziario corrente (G)	(9.286)	(22)	(9.264)
I. Posizione finanziaria netta (C + F + H)	14.260.786	13.958.042	302.744
- verso parti correlate	5.510.350	-	5.510.350
- verso altri	8.750.436	13.958.042	(5.207.606)