



## **COMUNICATO STAMPA**

**ACOTEL GROUP S.p.A.: il C.d.A. approva il progetto di bilancio d'esercizio e consolidato 2012.**

### **Risultati consolidati:**

- **Ricavi a circa 99 milioni di euro (109 milioni di euro nel 2011)**
- **EBITDA a circa +1,1 milioni di euro (+6,1 milioni di euro nel 2011)**
- **EBIT a circa -3,5 milioni di euro (+2,6 milioni di euro nel 2011)**
- **Risultato netto a -6,1 milioni di euro (+1,9 milioni di euro nel 2011)**
- **Posizione finanziaria netta positiva per 29,6 milioni di euro (37,2 milioni di euro nel 2011)**

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 2012 che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti il 24 aprile 2013 o, occorrendo, il 29 aprile 2013 in seconda convocazione.

La *performance* complessiva del Gruppo risulta fortemente penalizzata dai risultati operativi conseguiti dalla Noverca S.r.l. e dalla Noverca Italia S.r.l. che, espressi in termini di Margine Operativo Lordo (EBITDA), sono entrambi negativi rispettivamente per 2.062 e per 3.502 migliaia di euro.

### **Bilancio consolidato 2012**

Nel corso del 2012 il Gruppo Acotel ha registrato ricavi per circa 99 milioni di euro, in flessione del 9% rispetto ai circa 109 milioni di euro dell'esercizio 2011 a causa della contrazione del fatturato conseguito nel segmento *Digital entertainment* dell'area di business *Acotel Interactive* in Brasile, Spagna e Stati Uniti.

L'analisi per area di business evidenzia come i ricavi siano stati ottenuti per il 77% nell'area Acotel Interactive, per il 22% nell'area Acotel TLC e per il rimanente 1% nell'area Acotel Net.

Nell'area **Acotel Interactive** i servizi Digital Entertainment hanno generato ricavi per 50,2 milioni di euro, rispetto ai 64,3 milioni di euro del 2011 e sono stati quasi interamente erogati da Acotel Interactive Inc. e dalle sue dirette controllate, mentre i servizi Mobile services hanno generato ricavi per 26,3 milioni di euro (in crescita rispetto ai 23,3 milioni di euro del precedente esercizio) ed includono quelli generati dall'attività svolta da Info2cell, Acotel S.p.A. e Acotel do Brasil.

I ricavi derivanti dall'area di business **Acotel TLC** sono stati pari a 21,5 milioni di euro (+10% rispetto al 2011) e sono stati ottenuti per il 67% dal segmento Mobile VAS technology, in cui opera la controllata Jinny Software, e per il rimanente 33% da quello Mobile communications in cui operano Acotel S.p.A., Acotel do Brasil e l'operatore MVNO Noverca Italia S.r.l.. Riguardo a quest'ultima si rappresenta che la crescita del fatturato non ha comportato il raggiungimento di una marginalità positiva.

Infine, i ricavi ottenuti nell'area **Acotel Net** sono stati pari a circa 1,5 milione di euro e riguardano la progettazione, la produzione e la manutenzione di sistemi elettronici di sicurezza in Italia da parte della controllata AEM S.p.A..



Dal punto di vista geografico, resta elevata la diversificazione delle fonti di reddito: i ricavi sono stati conseguiti per il 30% in Italia, per il 25% in America Latina, per il 17% in Nord America, per il 15% in Medio Oriente, per il 6% in Africa, per il 5% negli altri Paesi europei e per il rimanente 2% in Asia.

Con riferimento alla redditività, il Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato si è attestato a circa 1,1 milioni di euro (6,1 milioni di euro nel 2011). Al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni di attività non correnti, il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 3,5 milioni di euro (+2,6 milioni di euro nell'esercizio precedente).

Per effetto della gestione finanziaria (+1,1 milioni di euro), della stima delle imposte (3,4 milioni di euro), dell'utile da attività cessate (248 mila euro) e del risultato di pertinenza di terzi (+93 mila euro), il risultato netto consolidato è negativo per circa 6,1 milioni di euro (+1,9 milioni di euro nel 2011).

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2012 è positiva per circa 29,6 milioni di Euro rispetto ai 37,2 milioni di euro del 31 dicembre 2011.

### **Progetto di bilancio d'esercizio 2012 - capogruppo**

La capogruppo Acotel Group S.p.A. ha realizzato ricavi totali per circa 3,2 milioni di euro che derivano dalle attività di Service Provisioning erogate in favore della controllata Acotel S.p.A.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è risultato negativo per 170 mila euro, in miglioramento rispetto al 2011 in conseguenza dei maggiori ricavi conseguiti nell'esercizio.

Il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 16.297 mila euro contro un risultato parimenti negativo per 986 mila euro nel 2011. Tale margine risulta fortemente inciso dalla svalutazione di 15.756 mila euro iscritta per adeguare il valore di carico della partecipazione in Noverca S.r.l. al suo valore recuperabile.

Per effetto dei Proventi da partecipazioni, della gestione finanziaria netta, delle imposte dell'esercizio e dell'utile da attività cessate, la perdita 2012 è pari a 6.001 mila euro.

### **Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio**

La partecipata Jinny Software Ltd. ha iniziato il 2013 in maniera estremamente positiva, siglando contratti con due nuovi clienti di cui uno dei maggiori operatori mobili operanti in America Latina. Nel corso del Mobile World Congress di Barcellona, Jinny ha lanciato il *Diameter Router*, un prodotto ideato per aiutare gli operatori a gestire il traffico di segnalazione nelle reti di nuova generazione.

Nel corso del mese di febbraio, l'area di business Acotel Net ha avviato due collaborazioni nell'ambito del controllo energetico e dei consumi idrici.

La prima è stata attivata in Italia con una multiutility che ha distribuito i gateway di Acotel ai propri clienti PMI al fine di fidelizzare la propria utenza con un servizio aggiuntivo utile ed innovativo.



La seconda è invece stata avviata in Brasile facendo registrare un notevole interesse sia da parte dei distributori di acqua potabile, sia dei grandi condomini della città di Rio de Janeiro.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

A partire dall'esercizio in corso la Noverca S.r.l. inizierà ad operare come MVNE (Mobile Virtual Network Enabler) e come MVNA (Mobile Virtual Network Aggregator) in modo da soddisfare le richieste pervenute da potenziali clienti con cui si stanno attualmente definendo i relativi accordi commerciali.

La società Jinny Software Ltd. opererà anche al fine di cogliere le opportunità offerte dal crescente desiderio degli operatori mobili di affidare a terzi la gestione delle infrastrutture necessarie per l'erogazione dei servizi VAS, a cui può rispondere con le sue offerte di Cloud Messaging e di Managed Platform.

Un contributo significativo alla performance di Gruppo dovrebbe derivare nel 2013 dalla commercializzazione dei servizi di misurazione dei consumi, recentemente avviata in Italia e Brasile. In particolare il Servizio ENERGY che consente di misurare i consumi energetici (elettricità, gas, acqua) e di controllare l'efficienza di utilizzo negli impianti e negli edifici, al fine di ottimizzare i consumi e ridurre i costi. Il servizio viene erogato a fronte di un canone mensile proporzionato al numero di apparati "gateway" di lettura dati e di controllo forniti da Acotel in comodato d'uso. I clienti del Servizio si contano tra le aziende, che lo utilizzano internamente, le "utility", che lo distribuiscono ai propri clienti finali, e le grandi comunità di utenti, come ad esempio condomini e porti turistici.

### **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.*

Per ulteriori informazioni contattare:

<b>Acotel Group</b> Investor relations Tel. +39 06 61141000 e-mail: <a href="mailto:investor.relator@acotel.com">investor.relator@acotel.com</a>	<b>Barabino &amp; Partners</b> Andrea Pagano Mariano Tel. +39 06 6792929 e-mail: <a href="mailto:a.paganomariano@barabino.it">a.paganomariano@barabino.it</a>
---	--

Roma, 15 marzo 2013

**GRUPPO ACOTEL**  
**Conto economico consolidato riclassificato (\*)**

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi	99.387	109.197	(9.810)
Altri proventi	2.025	1.568	457
<b>Totale</b>	<b>101.412</b>	<b>110.765</b>	<b>(9.353)</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>1.141</b>	<b>6.066</b>	<b>(4.925)</b>
	<i>1,13%</i>	<i>5,21%</i>	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>(3.487)</b>	<b>2.596</b>	<b>(6.083)</b>
	<i>-3,44%</i>	<i>2,08%</i>	
Proventi da partecipazioni	-	12	(12)
Gestione finanziaria	1.142	1.123	19
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>(2.345)</b>	<b>3.731</b>	<b>(6.076)</b>
	<i>-2,31%</i>	<i>3,11%</i>	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(3.367)	(1.417)	(1.950)
<b>UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>(5.712)</b>	<b>2.314</b>	<b>(8.026)</b>
	<i>(5,63%)</i>	<i>1,82%</i>	
Utile (perdita) da attività cessate	(248)	(293)	45
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>(5.960)</b>	<b>2.021</b>	<b>(7.981)</b>
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi	93	161	(68)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>(6.053)</b>	<b>1.860</b>	<b>(7.913)</b>
	<i>(5,97%)</i>	<i>1,68%</i>	
Risultato per azione	(1,47)	0,45	
Risultato per azione diluito	(1,47)	0,45	

(\*): I dati 2011 sono stati ripresentati ai fini comparativi ed ai sensi dell'IFRS 5 per evidenziare separatamente gli utili del 2011 derivanti da attività cessate nel corso del 2012.

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

	<b>31 dicembre 2012</b>	<b>31 dicembre 2011</b>	<b>Variazione</b>
<b>Attività non correnti:</b>			
Attività materiali	10.445	9.661	784
Attività immateriali	14.299	14.266	33
Altre attività	3.489	4.755	(1.266)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>28.233</b>	<b>28.682</b>	<b>(449)</b>
<b>Capitale circolante netto:</b>			
Rimanenze di magazzino	721	533	188
Crediti commerciali	32.742	29.616	3.126
Altre attività correnti	4.833	4.839	(6)
Debiti commerciali	(23.850)	(20.878)	(2.972)
Altre passività correnti	(8.414)	(8.242)	(172)
<b>TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>6.032</b>	<b>5.868</b>	<b>164</b>
<b>TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE</b>	<b>(2.256)</b>	<b>(1.950)</b>	<b>(306)</b>
<b>FONDI NON CORRENTI</b>	<b>(629)</b>	<b>(365)</b>	<b>(264)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>31.380</b>	<b>32.235</b>	<b>(855)</b>
<b>Patrimonio netto:</b>			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	65.099	65.765	(666)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(6.053)	1.860	(7.913)
Quota di pertinenza di Terzi	812	719	93
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>60.942</b>	<b>69.428</b>	<b>(8.486)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Disponibilità finanziarie correnti nette:</b>			
Attività finanziarie correnti	(16.722)	(21.913)	5.191
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(11.853)	(14.215)	2.362
Crediti finanziari correnti	(1.646)	(1.100)	(546)
Passività finanziarie correnti	659	35	624
	<b>(29.562)</b>	<b>(37.193)</b>	<b>7.631</b>
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(29.562)</b>	<b>(37.193)</b>	<b>7.631</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>31.380</b>	<b>32.235</b>	<b>(855)</b>

**GRUPPO ACOTEL**  
**Rendiconto finanziario consolidato**

(migliaia di euro)

	<b>1 gen - 31 dic 2012</b>	<b>1 gen - 31 dic 2011</b>
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI</b>	<b>36.093</b>	<b>34.183</b>
<b>B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>	<b>402</b>	<b>10.757</b>
<b>Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante</b>	<b>591</b>	<b>4.267</b>
Risultato dell'esercizio	(6.053)	1.860
Ammortamenti	4.562	3.446
Proventi da partecipazioni	-	(12)
Svalutazione di attività	80	190
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	306	301
Variazione netta delle Imposte differite	1.751	(1.257)
Variazione netta dei Fondi rischi ed oneri	(55)	(261)
(Aumento) / diminuzione dei crediti:	(3.200)	4.987
- verso parti correlate	113	(8)
- verso altri	(3.313)	4.995
(Aumento) / diminuzione delle scorte	(188)	(19)
Aumento / (diminuzione) dei debiti:	3.199	1.522
- verso parti correlate	146	-
- verso altri	3.053	1.522
<b>C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b> (Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:	<b>(5.600)</b>	<b>(7.625)</b>
- Immateriali	(1.297)	(2.186)
- Materiali	(4.082)	(5.288)
- Finanziarie	(221)	(163)
Proventi da partecipazioni	-	12
<b>D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(2.979)</b>	<b>(1.222)</b>
Finanziamenti netti:	(546)	(109)
- verso parti correlate	(546)	(109)
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari a medio/lungo termine	-	(35)
Altre variazioni di patrimonio netto	(2.526)	(1.239)
Variazione della quota di terzi	93	161
<b>E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)</b>	<b>(8.177)</b>	<b>1.910</b>
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)</b>	<b>27.916</b>	<b>36.093</b>

**GRUPPO ACOTEL**  
**Posizione finanziaria netta consolidata**

(migliaia di euro)

	31-12-2012	31-12-2011	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.853	14.215	(2.362)
B. Attività di negoziazione	15.710	19.326	(3.616)
<b>C. Liquidità (A + B)</b>	<b>27.563</b>	<b>33.541</b>	<b>(5.978)</b>
D. Crediti finanziari verso parti correlate	1.646	1.100	546
E. Altri crediti finanziari correnti	1.012	2.587	(1.575)
<b>F. Crediti finanziari correnti (D + E)</b>	<b>2.658</b>	<b>3.687</b>	<b>(1.029)</b>
G. Debiti bancari correnti	(659)		(659)
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		(35)	35
<b>I. Passività finanziarie correnti (G + H)</b>	<b>(659)</b>	<b>(35)</b>	<b>(624)</b>
<b>L. Posizione finanziaria netta (C+F-I)</b>	<b>29.562</b>	<b>37.193</b>	<b>(7.631)</b>
- verso parti correlate	1.646	1.100	546
- verso altri	27.916	36.093	(8.177)

**ACOTEL GROUP S.p.A.**  
**Conto economico riclassificato (\*)**

<i>(euro)</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi	3.152.267	2.537.511	614.756
Altri proventi	1.576.727	1.519.392	57.335
<b>Totale</b>	<b>4.728.994</b>	<b>4.056.903</b>	<b>672.091</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(169.851)</b>	<b>(593.718)</b>	<b>423.867</b>
	(3,59%)	(14,63%)	
Ammortamenti	(370.653)	(392.445)	(21.792)
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(15.756.355)	-	15.756.355
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>(16.296.859)</b>	<b>(986.163)</b>	<b>(15.310.696)</b>
	(344,62%)	(24,31%)	
Proventi da partecipazioni	9.370.930	12.351	9.358.579
Gestione finanziaria	687.647	285.820	401.827
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>(6.238.282)</b>	<b>(687.992)</b>	<b>(5.550.290)</b>
	(131,92%)	(16,96%)	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(48.489)	(491.084)	442.595
<b>UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>(6.286.771)</b>	<b>(1.179.076)</b>	<b>(5.107.695)</b>
	-132,94%	-29,06%	
Utile (perdita) da attività cessate	285.314	652.236	(366.922)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(6.001.457)</b>	<b>(526.840)</b>	<b>(5.474.617)</b>
	(126,91%)	(12,99%)	
Risultato per azione	(1,46)	(0,13)	
Risultato per azione diluito	(1,46)	(0,13)	

(\*): I dati 2011 sono stati ripresentati ai fini comparativi ai sensi dell'IFRS 5 per evidenziare separatamente gli utili del 2011 derivanti da attività cessate nel corso del 2012.





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

<i>(euro)</i>	<b>31 dicembre 2012</b>	<b>31 dicembre 2011</b>	<b>Variazione</b>
<b>Attività non correnti:</b>			
Attività materiali	257.432	578.673	(321.241)
Attività immateriali	18.473	26.550	(8.077)
Attività finanziarie non correnti	70.915.031	67.181.904	3.733.127
Altre attività	2.581.523	2.591.463	(9.940)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>73.772.459</b>	<b>70.378.590</b>	<b>3.393.869</b>
<b>Capitale circolante netto:</b>			
Crediti commerciali	450.604	886.876	(436.272)
Altre attività correnti	4.156.572	4.048.376	108.196
Debiti commerciali	(429.695)	(378.463)	(51.232)
Altre passività correnti	(28.508.310)	(13.366.966)	(15.141.344)
<b>TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(24.330.829)</b>	<b>(8.810.177)</b>	<b>(15.520.652)</b>
<b>TFR</b>	<b>(655.847)</b>	<b>(561.906)</b>	<b>(93.941)</b>
<b>FONDI NON CORRENTI</b>	<b>(684.075)</b>	<b>(856.326)</b>	<b>172.251</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>48.101.708</b>	<b>60.150.181</b>	<b>(12.048.473)</b>
<b>Patrimonio netto:</b>			
Capitale Sociale	1.084.200	1.084.200	-
Riserve e risultati a nuovo	72.014.384	72.541.224	(526.840)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(6.001.457)	(526.840)	(5.474.617)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>67.097.127</b>	<b>73.098.584</b>	<b>(6.001.457)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Disponibilità finanziarie correnti nette:</b>			
Attività finanziarie correnti	-	(1.465.455)	1.465.455
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(343.205)	(730.717)	387.512
Crediti finanziari correnti	(19.513.387)	(10.752.253)	(8.761.134)
Debiti finanziari correnti	861.173	-	861.173
Passività finanziarie correnti	-	22	(22)
	<b>(18.995.419)</b>	<b>(12.948.403)</b>	<b>(6.047.016)</b>
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(18.995.419)</b>	<b>(12.948.403)</b>	<b>(6.047.016)</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>48.101.708</b>	<b>60.150.181</b>	<b>(12.048.473)</b>



**ACOTEL GROUP S.p.A.**  
**Rendiconto finanziario (\*)**

<i>(euro)</i>	<u>1 gen - 31 dic 2012</u>	<u>1 gen - 31 dic 2011</u>
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI</b>	<b>2.196.150</b>	<b>8.750.436</b>
<b>B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>	<b>450.849</b>	<b>(1.244.472)</b>
<b>Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante</b>	<b>(681.629)</b>	<b>528.787</b>
Risultato dell'esercizio	(6.001.457)	(526.840)
Ammortamenti	370.653	392.445
Svalutazione partecipazione Noverca S.r.l.	15.756.355	-
Proventi da attività cessate	(9.370.930)	(12.351)
Interessi attivi	(1.006.128)	(309.961)
- verso parti correlate	(1.006.128)	(309.961)
Interessi passivi	8.173	-
- verso parti correlate	8.173	-
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	93.941	85.624
Variazione netta del fondo rischi ed oneri	(172.353)	824.286
- verso parti correlate	(172.353)	824.286
Variazione netta delle imposte differite	10.343	(234.377)
(Aumento) / diminuzione dei crediti	328.076	(1.824.742)
- verso parti correlate	418.123	(1.792.066)
- verso altri	(90.047)	(32.676)
Aumento / (diminuzione) dei debiti	804.401	63.834
- verso parti correlate	709.273	23.323
- verso altri	95.128	40.511
<b>C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>63.856</b>	<b>(80.262)</b>
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(4.550)	(12.615)
- Materiali	(36.785)	(98.750)
- Finanziarie	105.191	31.103
- verso parti correlate	105.492	32.532
- verso altri	(301)	(1.429)
<b>D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(2.737.875)</b>	<b>(4.931.942)</b>
Finanziamenti netti ricevuti	853.000	-
- verso parti correlate	853.000	-
Finanziamenti netti erogati	(3.590.875)	(4.931.942)
- verso parti correlate	(3.590.875)	(4.931.942)
<b>E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)</b>	<b>(1.852.945)</b>	<b>(6.554.286)</b>
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)</b>	<b>343.205</b>	<b>2.196.150</b>

(\*): I dati 2011 sono stati ripresentati ai fini di una migliore esposizione comparativa



**ACOTEL GROUP S.p.A.**  
**Posizione finanziaria netta**

(euro)

	2012	2011	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	343.205	730.717	(387.512)
B. Titoli detenuti per la negoziazione	-	965.190	(965.190)
<b>C. Liquidità (A + B)</b>	<b>343.205</b>	<b>1.695.907</b>	<b>(1.352.702)</b>
D. Crediti finanziari correnti verso parti correlate	19.513.387	10.752.253	8.761.134
E. Altri crediti finanziari correnti	-	500.265	(500.265)
<b>F. Crediti finanziari correnti (D + E)</b>	<b>19.513.387</b>	<b>11.252.518</b>	<b>8.260.869</b>
G. Debiti bancari correnti	-	(22)	22
H. Debiti finanziari correnti verso parti correlate	(861.173)	-	(861.173)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (G + H)</b>	<b>(861.173)</b>	<b>(22)</b>	<b>(861.151)</b>
<b>L. Posizione finanziaria netta (C + F + I)</b>	<b>18.995.419</b>	<b>12.948.403</b>	<b>6.047.016</b>
- verso parti correlate	18.652.214	10.752.253	7.899.961
- verso altri	343.205	2.196.150	(1.852.945)