



COMUNICATO STAMPA

ACOTEL GROUP S.p.A.: il C.d.A. approva il progetto di bilancio d'esercizio e consolidato 2013.

Risultati consolidati:

- **Ricavi a circa 120 milioni di euro (99 milioni di euro nel 2012)**
- **EBITDA a circa -2,3 milioni di euro (+1,1 milioni di euro nel 2012)**
- **EBIT a circa -8,5 milioni di euro (-3,5 milioni di euro nel 2012)**
- **Risultato netto a -10,7 milioni di euro (-6,1 milioni di euro nel 2012)**
- **Posizione finanziaria netta positiva per 18,2 milioni di euro (29,6 milioni di euro nel 2012)**

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 2013 che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti il 24 aprile 2014 o, occorrendo, il 29 aprile 2014 in seconda convocazione.

Durante la riunione consiliare, il Presidente ed Amministratore delegato Claudio Carnevale ha indicato come il Gruppo sia, al termine del percorso di profonda ristrutturazione in cui è stato impegnato negli ultimi anni, posizionato per competere con successo in diversi settori.

Nell'ambito delle TLC, ed in particolare nel settore del cosiddetto "internet delle cose", Acotel presidia oggi l'intera catena del valore, progettando e producendo propri *devices*, sviluppando internamente il *firmware* e il *software* necessario, in modo da non dover riconoscere *royalty* a terzi, ma soprattutto detenendo, attraverso Noverca, la SIM che rappresenta l'elemento abilitante imprescindibile.

Proprio Noverca, grazie agli investimenti in infrastrutture e sviluppo, è oggi in grado di abilitare chiunque intenda diventare MVNO: potenzialmente un numero consistente di soggetti costituito non da operatori alternativi a quelli infrastrutturati, ma da grandi gruppi *retail* che vedono nella SIM un sistema di fidelizzazione complementare al proprio *core business*. Alcuni di essi sono già in contatto con Acotel e si ritiene possano essere operativi nei prossimi mesi.

Ma la novità di maggior rilievo risiede nella proposizione commerciale sviluppata dalla divisione Acotel NET nell'ambito dello *smart metering* e del controllo energetico, basata su *devices* altamente performanti ma che si installano in pochi secondi e senza l'intervento di tecnici specializzati.

Questa semplicità funzionale sta permettendo alla divisione NET di accreditarsi con successo, a livello internazionale, presso clienti che gestiscono una molteplicità di uffici sparsi sul territorio, come banche, poste, catene commerciali, alberghiere e grandi centri commerciali.

Acotel Interactive, infine, rappresenta il mondo dei servizi VAS, da anni il core business di Acotel, oggi presente in oltre 14 paesi con servizi interattivi altamente rinnovati sia nella offerta commerciale, sia nel modello di *business*.

Acotel è oggi una società profondamente diversa da quella di tre anni fa, ha svolto un sforzo notevole sia in termini economici che imprenditoriali, fatto nella convinzione che soltanto innovando sia possibile creare *business*.

Maggiori dettagli sulla nuova strategia del Gruppo saranno divulgati in occasione della



pubblicazione del Progetto di bilancio.

Bilancio consolidato 2013

Nel corso del 2013 il Gruppo Acotel ha conseguito ricavi per circa 120 milioni di euro, in aumento del 21% rispetto ai circa 99 milioni di euro dell'esercizio 2012. Tale andamento è riconducibile principalmente ai ritorni degli investimenti pubblicitari sostenuti nel corso dell'esercizio, ed in quello precedente, ed alla diversa metodologia di contabilizzazione dei ricavi adottata in alcuni Paesi in cui opera il Gruppo a seguito dei cambiamenti introdotti nei contratti che regolano l'erogazione dei servizi al consumatore finale.

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 70,1 milioni di euro, in crescita del 27% rispetto ai 55,2 milioni di euro del 2012, mentre i Mobile services hanno generato ricavi per 22,8 milioni di euro, in crescita del 7% rispetto ai 21,3 milioni di euro del precedente esercizio.

I ricavi derivanti dall'area di business **Acotel TLC** sono stati pari a 26 milioni di euro (+21% rispetto al 2012) e sono stati ottenuti per il 64% dal segmento Mobile VAS technology, in cui opera la controllata Jinny Software, e per il rimanente 36% da quello Mobile communications in cui sono attive l'operatore mobile virtuale Noverca Italia S.r.l., la Acotel S.p.A. e la Acotel do Brasil.

Infine, i ricavi ottenuti nell'area **Acotel Net** sono stati pari a circa 1,3 milione di euro e riguardano essenzialmente la progettazione, la produzione e la manutenzione di sistemi elettronici di sicurezza in Italia da parte della controllata AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A..

Dal punto di vista geografico, i ricavi sono stati conseguiti per il 31% in Italia, per il 29% in America Latina, per il 18% in Medio Oriente, per il 10% in Nord America, per il 7% negli altri Paesi europei, per il 4% in Africa e per il rimanente 1% in Asia.

Con riferimento alla redditività, il Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato si è attestato a circa -2,3 milioni di euro (+1,1 milioni di euro nel 2012). Al netto degli ammortamenti (4,3 milioni di euro), della svalutazione dell'avviamento (1,7 milioni di euro) e delle svalutazioni di attività non correnti (0,2 milioni di euro), il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 8,5 milioni di euro (-3,5 milioni di euro nell'esercizio precedente).

Per effetto della gestione finanziaria (+0,4 milioni di euro), della stima delle imposte (2,3 milioni di euro) e del risultato di pertinenza di terzi (+0,2 milioni euro), il risultato netto consolidato è negativo per circa 10,6 milioni di euro (-6,1 milioni di euro nel 2012).

La marginalità complessiva del Gruppo è risultata fortemente penalizzata dai risultati operativi negativi consuntivati dalla *Noverca S.r.l.* e dalla *Noverca Italia S.r.l.* nell'area di business **Acotel TLC**, dagli investimenti in risorse umane e tecnologiche necessarie per completare e promuovere l'offerta commerciale dell'area di business **Acotel Net**, con particolare riferimento ai servizi *Energy* che consentono di misurare i consumi energetici (elettricità, gas, acqua) al fine di controllare l'efficienza di utilizzo degli impianti, ottimizzare i consumi e ridurre i costi e dagli ingenti investimenti pubblicitari (19,3 milioni di euro rispetto ai 15,8 milioni di euro del 2012)



sostenuti nell'area di business **Acotel Interactive** per acquisire clienti in nuove aree geografiche e promuovere i nuovi servizi, dedicati in particolare agli utilizzatori di *smartphone*.

Riguardo all'impegno nell'iniziativa Noverca (-9,7 milioni di euro il contributo negativo al risultato consolidato delle due società comprensivo della svalutazione dell'avviamento, -1,7 milioni di euro, generatosi con la sottoscrizione della quota inoptata da Intesa Sanpaolo degli aumenti di capitale deliberati dalla *Noverca S.r.l.* e dalla *Noverca Italia S.r.l.*, attraverso cui il Gruppo è divenuto titolare dell'intero capitale sociale delle due predette partecipate), il Gruppo è attivamente impegnato sia nella definizione di accordi a supporto dell'operatività commerciale, sia nella ricerca di soluzioni, anche di tipo societario, che consentano di concretizzare l'opportunità venutasi a creare a maggio con l'uscita di Intesa Sanpaolo dalla compagine sociale di *Noverca S.r.l.* e di *Noverca Italia S.r.l.*

Per ciò che concerne il lancio dei servizi *Energy* dell'area **Acotel Net**, lo scorso mese di ottobre Acotel ha partecipato allo *Smart Energy Expo* tenutosi presso la Fiera di Verona dove ha presentato al mercato il proprio servizio innovativo per il monitoraggio dei consumi di energia, acqua e gas, interamente sviluppato *in house*. La nuova offerta commerciale consente di conoscere in tempo reale l'esatta quantità di energia, acqua e gas utilizzata nelle diverse fasce orarie, di identificare i picchi di spesa e di elaborare strategie per la riduzione dei costi e l'eliminazione degli sprechi. Nel corso del 2013 sono state avviate sperimentazioni con partner di prestigio come Poste Italiane, Acea e Coni, in Italia, e l'Ambasciata italiana in Brasile, con ritorni estremamente positivi sulla qualità ed affidabilità del servizio. Dal mese di novembre dell'esercizio appena concluso sono stati contrattualizzati i primi clienti nel mercato italiano.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2013 è positiva per circa 18,2 milioni di Euro rispetto ai 29,6 milioni di euro del 31 dicembre 2012.

Progetto di bilancio d'esercizio 2013 - capogruppo

La capogruppo *Acotel Group S.p.A.* ha realizzato ricavi totali per circa 4.528 mila euro che derivano dalle attività di Service Provisioning erogate in favore della controllata *Acotel S.p.A.*

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è risultato positivo per 1.382 mila euro, in sensibile miglioramento rispetto al 2012 in conseguenza principalmente dei maggiori ricavi conseguiti nell'esercizio.

Il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 6.370 mila euro contro un risultato parimenti negativo per 16.297 mila euro nel 2012. Tale margine risulta fortemente inciso dalla svalutazione di 7.598 mila euro iscritta per adeguare il valore di carico della partecipazione in *Noverca S.r.l.* (6.048 mila euro) e in *Acotel do Brasil Ltda* (1.550 mila euro) al valore recuperabile.

Per effetto dei Proventi e degli oneri da partecipazioni, della gestione finanziaria netta, delle imposte dell'esercizio e dell'utile da attività cessate, la perdita 2013 è pari a 7.410 mila euro.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Nell'ambito dei servizi dedicati al monitoraggio dei consumi, è stato recentemente concluso un accordo con un'importante catena alberghiera per la realizzazione di un progetto integrato di controllo dei consumi elettrici, idrici e per la climatizzazione invernale ed estiva, del suo albergo di



Roma, con l'obiettivo di installare la soluzione proposta dal Gruppo agli oltre 50 alberghi da essa gestiti nel mondo.

E' stata inoltre avviata, con un primario gruppo automobilistico nazionale, un'importante sperimentazione finalizzata a comprovare l'estrema versatilità e validità della soluzione per lo *smart metering* ed *energy management* sviluppata da Acotel anche in un contesto industriale di avanzata automazione.

La partecipata *Jinny Software Ltd.* ha iniziato il 2014 in maniera positiva, siglando i primi contratti commerciali per la sua soluzione *Diameter Router*.

Evoluzione prevedibile della gestione

La marginalità del Gruppo beneficerà nel 2014 dell'attività svolta nel precedente esercizio nell'area di business Acotel Interactive dove, senza trascurare la vendita dei servizi tradizionali (*ringtones, wallpapers, ecc.*), l'investimento pubblicitario è stato rivolto a promuovere i nuovi servizi sviluppati per gli amanti dei *digital games*, sia su *smartphone* (Android e IOS), sia su piattaforma PC. E' previsto, inoltre, il completamento del lancio della *app* sviluppata per facilitare la commercializzazione dei servizi erogati dalla piattaforma di giochi *Skillderby* che sarà resa operativa in tutti i paesi in cui il Gruppo è presente a livello commerciale.

Per quanto riguarda le attività commerciali del segmento *Mobile VAS technology* dell'area Acotel TLC, dove è attiva la società *Jinny Software Ltd.*, il gradimento manifestato dal mercato per i nuovi prodotti presentati dalla partecipata irlandese al recente Mobile World Congress di Barcellona lasciano ipotizzare risultati positivi anche per il 2014.

Grazie ai contratti sottoscritti alla fine del 2013 e a quelli in corso di perfezionamento, la *Noverca S.r.l.* inizierà ad operare come MVNE (*Mobile Virtual Network Enabler*) e come MVNA (*Mobile Virtual Network Aggregator*) anche nei confronti di soggetti esterni al Gruppo, in modo da valorizzare gli investimenti infrastrutturali e di sviluppo *software* intrapresi negli ultimi anni a supporto della partecipata *Noverca Italia S.r.l.*

Le prospettive per l'esercizio 2014 dell'operatore telefonico *Noverca* risultano ad oggi difficilmente prevedibili in quanto se, da un lato, la crescita della base clienti sta proseguendo a ritmi tutto sommato estremamente positivi, dall'altro, la forte competitività che contraddistingue il mercato italiano della telefonia mobile rende evidente la necessità di trovare un *partner* che assicuri, attraverso la valorizzazione di adeguate sinergie con il proprio *core business*, quell'accelerazione commerciale indispensabile per rendere remunerativa l'iniziativa.

Per quanto riguarda i nuovi servizi Acotel Net, oltre al proseguimento delle diverse sperimentazioni con potenziali clienti che stanno confermando la qualità della soluzione tecnologica sviluppata per il monitoraggio dei consumi elettrici, idrici e del gas, si prevede di concludere le negoziazioni già in corso con importanti controparti commerciali che, oltre a generare ritorni economici interessanti, garantiranno quelle referenze di assoluto prestigio necessarie per l'avvio in larga scala dell'operatività della Società in quel comparto di mercato in cui la stessa ritiene di aver individuato il suo posizionamento futuro.

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:

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

Roma, 14 marzo 2014

GRUPPO ACOTEL
Conto economico consolidato riclassificato

<i>(migliaia di euro)</i>	2013	2012	Variazione
Ricavi	120.320	99.387	20.933
Altri proventi	713	2.025	(1.312)
Totale	121.033	101.412	19.621
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(2.322)	1.141	(3.463)
	<i>-1,92%</i>	<i>1,13%</i>	
Ammortamenti	(4.268)	(4.562)	294
Impairment avviamento	(1.720)	-	(1.720)
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(228)	(66)	(162)
Risultato Operativo (EBIT)	(8.538)	(3.487)	(5.051)
	<i>(7,05%)</i>	<i>(3,44%)</i>	
Gestione finanziaria	386	1.142	(756)
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(8.152)	(2.345)	(5.807)
	<i>(6,74%)</i>	<i>(2,31%)</i>	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.285)	(3.367)	1.082
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(10.437)	(5.712)	(4.725)
	<i>(8,62%)</i>	<i>(5,63%)</i>	
Utile (perdita) da attività cessate	-	(248)	248
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	(10.437)	(5.960)	(4.477)
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi	224	93	131
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(10.661)	(6.053)	(4.608)
	<i>(8,81%)</i>	<i>(5,97%)</i>	
Risultato per azione	(2,59)	(1,47)	
Risultato per azione diluito	(2,59)	(1,47)	

GRUPPO ACOTEL
Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata riclassificata

<i>(migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012 (*)	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	9.180	10.445	(1.265)
Attività immateriali	14.147	14.299	(152)
Altre attività	3.726	3.578	148
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	27.053	28.322	(1.269)
Capitale circolante netto:			
Rimanenze di magazzino	526	721	(195)
Crediti commerciali	32.997	32.742	255
Altre attività correnti	4.056	4.833	(777)
Debiti commerciali	(24.748)	(23.850)	(898)
Altre passività correnti	(7.987)	(8.414)	427
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	4.844	6.032	(1.188)
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	(2.939)	(2.578)	(361)
FONDI NON CORRENTI	(812)	(629)	(183)
CAPITALE INVESTITO NETTO	28.146	31.147	(3.001)
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	54.916	64.866	(9.950)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(10.661)	(6.053)	(4.608)
Quota di pertinenza di Terzi	1.036	812	224
TOTALE PATRIMONIO NETTO	46.375	60.709	(14.334)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	-	-	-
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(7.257)	(16.722)	9.465
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(16.377)	(11.853)	(4.524)
Crediti finanziari correnti	-	(1.646)	1.646
Passività finanziarie correnti	5.405	659	4.746
	(18.229)	(29.562)	11.333
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(18.229)	(29.562)	11.333
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	28.146	31.147	(3.001)

(*): I dati al 31 dicembre 2012 sono stati parzialmente ripresentati per tener conto degli effetti dello IAS 19 revised.

GRUPPO ACOTEL
Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di euro)

	1 gen - 31 dic 2013	1 gen - 31 dic 2012
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	27.916	36.093
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	(7.403)	(2.124)
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	(6.937)	(1.935)
Risultato dell'esercizio	(10.661)	(6.053)
Ammortamenti	4.268	4.562
Impairment avviamento	1.720	-
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	228	-
Svalutazione di attività	1.089	80
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	159	306
Variazione netta delle Imposte differite	(12)	1.751
Variazione netta dei Fondi rischi ed oneri	211	(55)
Differenze cambi di conversione	(3.939)	(2.526)
(Aumento) / diminuzione dei crediti:	1.372	(3.200)
- verso parti correlate	490	113
- verso altri	882	(3.313)
(Aumento) / diminuzione delle scorte	307	(188)
Aumento / (diminuzione) dei debiti:	(2.145)	3.199
- verso parti correlate	(1.308)	146
- verso altri	(837)	3.053
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(2.471)	(5.600)
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(2.633)	(1.297)
- Materiali	(1.463)	(4.082)
- Finanziarie	111	(221)
Effetto da consolidamento Business Noverca	1.514	-
Attività da acquisizione Business Noverca	3.847	-
Passività da acquisizione Business Noverca	(4.818)	-
Cassa da acquisizione Business Noverca	971	-
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	187	(453)
Finanziamenti netti:	1.646	(546)
- verso parti correlate	1.646	(546)
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari a breve termine	(1.224)	-
Altre variazioni di patrimonio netto	(459)	-
Variazione della quota di terzi	224	93
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)	(9.687)	(8.177)
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)	18.229	27.916



GRUPPO ACOTEL
Posizione finanziaria netta consolidata

(migliaia di euro)

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16.377	11.853	4.524
B. Attività di negoziazione	7.000	15.710	(8.710)
C. Liquidità (A + B)	23.377	27.563	(4.186)
D. Crediti finanziari verso parti correlate	-	1.646	(1.646)
E. Altri crediti finanziari correnti	257	1.012	(755)
F. Crediti finanziari correnti (D + E)	257	2.658	(2.401)
G. Debiti bancari correnti	(5.405)	(659)	(4.746)
H. Passività finanziarie correnti (G)	(5.405)	(659)	(4.746)
I. Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
L. Posizione finanziaria netta (C + F + H + I)	18.229	29.562	(11.333)
- verso parti correlate	-	1.646	(1.646)
- verso altri	18.229	27.916	(9.687)

ACOTEL GROUP S.p.A.
Conto economico riclassificato

<i>(euro)</i>	2013	2012	Variazione
Ricavi	4.528.218	3.152.267	1.375.951
Altri proventi	1.769.655	1.576.727	192.928
Totale	6.297.873	4.728.994	1.568.879
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.382.255	(169.851)	1.552.106
	<i>21,95%</i>	<i>(3,59%)</i>	
Ammortamenti	(154.409)	(370.653)	(216.244)
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(7.597.802)	(15.756.355)	(8.158.553)
Risultato Operativo (EBIT)	(6.369.956)	(16.296.859)	9.926.903
	<i>(101,14%)</i>	<i>(344,62%)</i>	
Proventi da partecipazioni	3.418.530	9.370.930	(5.952.400)
Oneri da partecipazioni	(4.064.425)	-	(4.064.425)
Gestione finanziaria	229.567	687.647	(458.080)
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(6.786.284)	(6.238.282)	(548.002)
	<i>(107,76%)</i>	<i>(131,92%)</i>	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(623.300)	(48.489)	(574.811)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(7.409.584)	(6.286.771)	(1.122.813)
	<i>(117,65%)</i>	<i>(132,94%)</i>	
Utile (perdita) da attività cessate	-	285.314	(285.314)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(7.409.584)	(6.001.457)	(1.408.127)
	<i>(117,65%)</i>	<i>(126,91%)</i>	
Risultato per azione	(1,80)	(1,46)	
Risultato per azione diluito	(1,80)	(1,46)	



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

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012 (*)	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	195.064	257.432	(62.368)
Attività immateriali	12.521	18.473	(5.952)
Attività finanziarie non correnti	70.537.469	70.915.031	(377.562)
Altre attività	2.922.636	2.612.807	309.829
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	73.667.690	73.803.743	(136.053)
Capitale circolante netto:			
Crediti commerciali	2.351.432	450.604	1.900.828
Altre attività correnti	3.694.825	4.156.572	(461.747)
Debiti commerciali	(428.928)	(429.695)	767
Altre passività correnti	(19.711.357)	(28.508.310)	8.796.953
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(14.094.028)	(24.330.829)	10.236.801
TFR	(734.740)	(769.606)	34.866
FONDI NON CORRENTI	(684.018)	(684.075)	57
CAPITALE INVESTITO NETTO	58.154.904	48.019.233	10.135.671
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084.200	1.084.200	-
Riserve e risultati a nuovo	65.939.915	71.931.909	(5.991.994)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(7.409.584)	(6.001.457)	(1.408.127)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	59.614.531	67.014.652	(7.400.121)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	-	-	-
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(441.248)	(343.205)	(98.043)
Crediti finanziari correnti	(2.857.431)	(19.513.387)	16.655.956
Debiti finanziari correnti	1.839.052	861.173	977.879
	(1.459.627)	(18.995.419)	17.535.792
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(1.459.627)	(18.995.419)	17.535.792
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	58.154.904	48.019.233	10.135.671

(*) I dati al 31 dicembre 2012 sono stati parzialmente ripresentati per tener conto degli effetti dello IAS 19 revised.



ACOTEL GROUP S.p.A.
Rendiconto finanziario

(euro)

	<u>1 gen - 31 dic</u> <u>2013</u>	<u>1 gen - 31 dic</u> <u>2012</u>
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	343.205	2.196.150
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	(14.648.790)	821.074
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	(12.568.647)	(311.403)
Risultato dell'esercizio	(7.409.584)	(6.001.457)
Ammortamenti	154.409	370.653
Svalutazione partecipazione Noverca S.r.l.	3.860.643	15.756.355
Svalutazione partecipazione Acotel do Brasil Ltda	1.549.920	-
Proventi da attività cessate	-	(9.370.930)
Interessi attivi	(264.534)	(1.006.128)
- verso parti correlate	(264.534)	(1.006.128)
Interessi passivi	14.677	8.173
- verso parti correlate	14.677	8.173
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(21.814)	93.941
Variazione netta del fondo rischi ed oneri	(10.142.478)	(172.353)
- verso parti correlate	(10.323.749)	(172.353)
- verso altri	181.271	-
Variazione netta delle imposte differite	(309.886)	10.343
(Aumento) / diminuzione dei crediti	(3.666.925)	328.076
- verso parti correlate	(3.748.336)	418.123
- verso altri	81.411	(90.047)
Aumento / (diminuzione) dei debiti	1.586.782	804.401
- verso parti correlate	1.570.863	709.273
- verso altri	15.919	95.128
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(917.467)	63.856
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(4.080)	(4.550)
- Materiali	(82.009)	(36.785)
- Finanziarie	(831.378)	105.191
- verso parti correlate	(831.378)	105.492
- verso altri	-	(301)
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	15.664.300	(2.737.875)
Finanziamenti netti ricevuti	1.800.000	853.000
- verso parti correlate	1.800.000	853.000
Finanziamenti netti erogati	13.864.300	(3.590.875)
- verso parti correlate	13.864.300	(3.590.875)
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)	98.043	(1.852.945)
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)	441.248	343.205



ACOTEL GROUP S.p.A.
Posizione finanziaria netta

(euro)

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	441.248	343.205	98.043
B. Liquidità (A)	441.248	343.205	98.043
C. Crediti finanziari correnti verso parti correlate	2.857.431	19.513.387	(16.655.956)
D. Crediti finanziari correnti (C)	2.857.431	19.513.387	(16.655.956)
E. Debiti finanziari correnti verso parti correlate	(1.839.052)	(861.173)	(977.879)
F. Indebitamento finanziario corrente (E)	(1.839.052)	(861.173)	(977.879)
G. Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
H. Posizione finanziaria netta (B + D + F + G)	1.459.627	18.995.419	(17.535.792)
- verso parti correlate	1.018.379	18.652.214	(17.633.835)
- verso altri	441.248	343.205	98.043