



COMUNICATO STAMPA

ACOTEL GROUP S.p.A.: il C.d.A. approva il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio 2016.

Risultati consolidati:

- **Ricavi a circa 22,2 milioni di euro (35,8 milioni di euro nel 2015)**
- **EBITDA a circa -5,9 milioni di euro (-6,7 milioni di euro nel 2015)**
- **EBIT a circa -7,4 milioni di euro (-7,8 milioni di euro nel 2015)**
- **Risultato netto a -5,5 milioni di euro (-10,7 milioni di euro nel 2015)**
- **Posizione finanziaria netta positiva per 8 milioni di euro (11,6 milioni di euro nel 2015)**

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 2016 che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti il 21 aprile 2017 o, occorrendo, il 28 aprile 2017 in seconda convocazione.

Nel 2016 il Gruppo ha concentrato il suo impegno nello sviluppo dei prodotti e dei servizi dedicati all'efficientamento energetico, in particolare all'energy management e allo smart metering dei consumi di luce, gas ed acqua, e nell'implementazione dei servizi di programmatic advertising.

Nell'area di business **Acotel Net**, è proseguita la collaborazione con *ENI* che ha continuato ad offrire ai propri clienti *SOHO* e *Small Business* il servizio *myEnergy* erogato in collaborazione con Acotel. I clienti ENI a cui nell'esercizio 2016 Acotel ha fornito il proprio apparato denominato *My Energy Meter* (MEM), attraverso il quale si accede alla piattaforma per usufruire del servizio, sono stati circa 7 mila che vanno ad aggiungersi ai circa mille degli ultimi mesi del 2015.

Il Gruppo ha inoltre continuato ad erogare a *Poste Italiane S.p.A.* i suoi servizi di monitoraggio dei consumi energetici. L'utilizzo della soluzione Acotel Net negli oltre 8.000 uffici postali ha consentito non solo di generare risparmi energetici significativi ma anche 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 corso del 2016 sono stati conclusi anche accordi con nuovi clienti di assoluto rilievo:

- nel mese di luglio è stato sottoscritto con la *Vivigas S.p.A.*, società specializzata nella vendita di energia elettrica e gas metano presente su tutto il territorio nazionale, un contratto per la fornitura dei servizi e prodotti Acotel Net. Nel mese di settembre sono stati consegnati i primi 250 *devices*;
- nel mese di settembre è stato sottoscritto con la *Iren Mercato S.p.A.*, società attiva nell'approvvigionamento, nell'intermediazione e nella vendita di energia elettrica, gas e calore, un contratto per la fornitura dei servizi e prodotti Acotel Net nell'ambito di una operazione a premi indetta dalla stessa *Iren*; tale iniziativa ha costituito un *market test* propedeutico all'accordo, siglato tra le parti a fine novembre, per la fornitura della soluzione *My Energy Meter* alla clientela residenziale della predetta società energetica;
- nella seconda parte del 2016 è stato attivato il servizio di *Energy Management* in ulteriori sette punti vendita della *GEOX S.p.A.* in Italia e in Europa, che vanno ad aggiungersi a quelli già serviti.

Nell'area di business **Bucksense**, attraverso le partecipate Bucksense Inc. ed Hera Performance Llc, il Gruppo opera internazionalmente supportando e abilitando i suoi clienti con strumenti che



consentono di individuare e raggiungere il loro target di clientela ideale attraverso una piattaforma tecnologica sviluppata internamente per la pianificazione, l'acquisto e l'ottimizzazione dei *media buying online*.

Bucksense fornisce gli strumenti e le risorse di cui le funzioni sviluppo e marketing delle aziende clienti hanno bisogno: dalla *user acquisition* al *tracking* fino all'*App engagement* più avanzato. In particolare, la nuova piattaforma DSP (*Demand Side Platform*) acquista spazi media in *real time bidding* sui maggiori *Ad Exchange* con cui è interconnessa attraverso un algoritmo proprietario in grado di aumentare le performance nel corso di tutta la campagna, ottimizzando al meglio la gestione del budget. *Bucksense* è interconnessa con più di 45 SSP (*Supply Side Platform*) o *Exchange*, interagisce con 45 miliardi di *placements* al giorno ed offre a più di 200 agenzie presenti in tutti i continenti la propria tecnologia per pianificare, lanciare ed ottimizzare campagne di tipo *branding e performance*.

Bucksense prevede anche una soluzione *Engagement*, gratuita per i clienti che già utilizzano i servizi offerti dalla piattaforma di *Acquisition*, pensata per il mondo *developer* e volta a fidelizzare gli utenti delle app, studiandone i loro comportamenti con azioni di *retargeting* per il raggiungimento degli obiettivi strategici definiti a monte.

Tutte le campagne live di *Acquisition* e di *Engagement* possono essere verificate e analizzate in tempo reale insieme a un team di esperti dedicato, grazie a report dettagliati e totalmente personalizzabili per offrire i KPI (*Key Performance Indicator*) necessari alla definizione delle migliori strategie.

Bucksense ha chiuso il 2016 con una crescita esponenziale del 900% rispetto all'anno precedente sulle *impression* effettive e prevede di incrementare ancora di più il ritmo nei prossimi mesi.

Attraverso la sua area di business **Acotel Interactive**, il Gruppo continua ad essere presente nel mercato dei servizi VAS, offrendoli non solo per conto dell'operatore mobile ma anche rendendoli disponibili con proprie *app* nei *market place* o proponendoli direttamente tramite i servizi pubblicitari erogati dalla partecipata *Bucksense Inc.* Nell'ambito di tali servizi il Gruppo ha continuato ad investire in India, mercato dove ha generato oltre il 40% del totale fatturato *Digital entertainment* (21% nel 2015).

Coerentemente con il proprio progetto di rifocalizzazione delle attività nell'ambito dello sviluppo e della commercializzazione di soluzioni per il monitoraggio e il controllo dei consumi energetici e del *programmatic advertising*, ad ottobre 2016 è stata perfezionata con *Telecom Italia S.p.A.* la trattativa avente ad oggetto la cessione del 100% della partecipazione detenuta nella società controllata *Noverca S.r.l.*, che da sola costituiva il segmento *Mobile Virtual Network Aggregator* (MVNA) dell'area di business **Acotel TLC**. Il prezzo di cessione è stato definito in 4,5 milioni di euro (di cui 450 migliaia di euro trattenuti per 27 mesi in un deposito vincolato a garanzia degli impegni assunti) rettificato della Posizione Finanziaria Netta al 31 ottobre 2016 della società, negativa per 52 migliaia di euro. L'utile netto consolidato generato da detta operazione è stato pari a circa 3,9 milioni di euro. Gli accordi intercorsi prevedono anche che al venditore sia corrisposto un ulteriore importo massimo di 500 migliaia di euro qualora la Piattaforma Noverca rispetti gli indicatori di *performance* dichiarati e *Acotel Group S.p.A.* collabori attivamente nel supportare *Telecom Italia S.p.A.* nell'integrazione della piattaforma della *Noverca S.r.l.*

Seppur in miglioramento rispetto a quelli dell'esercizio precedente, essenzialmente in ragione della plusvalenza e dei minori costi sostenuti a causa della vendita della partecipata Noverca, i risultati conseguiti dal Gruppo nel 2016 rendono evidente come sia necessario che al più presto i nuovi business intrapresi raggiungano una dimensione tale da consentire di compensare, in termini economici e finanziari, la contrazione subita negli ultimi anni da ricavi provenienti dai cosiddetti VAS (Value Added Services).

Pur consapevoli delle significative incertezze che caratterizzano le previsioni sul futuro andamento del Gruppo, gli Amministratori, dopo aver provveduto ad aggiornare il Piano industriale 2016-2020, hanno redatto il bilancio consolidato in base al presupposto della continuità aziendale in quanto ritengono lo stesso in grado di continuare ad operare come un'entità in funzionamento per un periodo anche superiore ai dodici mesi successivi alla data di riferimento del bilancio.

Nell'assumere tale determinazione gli Amministratori hanno tenuto conto de:

- la numerosità e le potenzialità delle iniziative commerciali intraprese sia nell'ambito del monitoraggio evoluto dei consumi elettrici, idrici e del gas, sia in quello del digital advertising;
- le risultanze del Piano 2017-2021 che, seppur nell'ambito dell'aleatorietà insita in un processo previsionale complesso, consentono di confidare sulla disponibilità di risorse finanziarie sufficienti per far fronte agli impegni in scadenza;
- l'assenza di criticità nella gestione dell'indebitamento finanziario in essere;
- la sostanziale inesistenza di posizioni debitorie scadute o per cui il creditore abbia intrapreso azioni giudiziarie di recupero;
- la presenza in bilancio di riserve di patrimonio netto a presidio del capitale sociale;
- l'insussistenza di contenziosi legali e/o fiscali da cui potrebbero derivare obblighi di risarcimento che il Gruppo non sarebbe in grado di rispettare.

Bilancio consolidato 2016¹

I risultati conseguiti dal Gruppo Acotel nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, se confrontati con quelli relativi all'esercizio precedente, evidenziano un decremento dei ricavi, un miglioramento dei margini reddituali intermedi derivanti dalle attività in funzionamento e del risultato dell'esercizio di pertinenza della capogruppo.

I ricavi, pari a circa 22 milioni di euro, si sono decrementati del 38% rispetto ai circa 36 milioni di euro dell'esercizio precedente. Tale andamento è riconducibile al minore giro d'affari realizzato nell'area di business Acotel Interactive principalmente in Italia e in Sud America.

L'analisi per area di business evidenzia come i ricavi consolidati siano stati ottenuti per l'82% nell'area Acotel Interactive, per il 10% nell'area Acotel Net e per l'8% nell'area Bucksense.

Nell'area **Acotel Interactive** i servizi *Digital Entertainment* hanno generato ricavi per 13,9 milioni di euro, in diminuzione del 50% rispetto ai 27,6 milioni di euro del 2015, mentre i *Mobile services* hanno generato ricavi per 4,2 milioni di euro, in flessione del 29% rispetto ai 6 milioni di euro del precedente esercizio.

¹ Ai sensi dell'IFRS 5, le voci di ricavo e di costo relative al 2016 e, ai fini comparativi, al 2015, riconducibili alla Noverca S.r.l. ed alla Noverca Italia S.r.l. in liquidazione, 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 2015, anche le voci di costo e di ricavo relative alle società Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S. e Info2cell.com FZ-LLC. cedute nel corso del precedente esercizio.

Alla stessa 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.



I ricavi ottenuti nell'area **Acotel Net** sono stati pari a circa 2,2 milioni di euro (+16% rispetto al 2015) e riguardano, per 1,4 milioni di euro, i servizi *Energy* erogati principalmente in Italia e, per 0,8 milioni di euro, i *Security systems*, ossia i servizi di progettazione, produzione e manutenzione di sistemi elettronici di sicurezza erogati in Italia.

Nell'Area **Bucksense** il Gruppo ha proseguito a valorizzare, con clienti terzi, l'esperienza maturata nel corso degli ultimi anni a supporto delle aziende del Gruppo, generando nell'esercizio ricavi verso terze parti pari a 1,9 milioni di euro (0,2 milioni di euro nel 2015) attraverso il lancio dei nuovi servizi di *programmatic advertising*. Tali ricavi sono stati erogati per il 44% nel Nord America, per il 28% in Europa, per l'8% in America Latina e per la quota residua in altre aree geografiche.

Con riferimento alla redditività, il Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato si è attestato a circa -5,9 milioni di euro (-6,7 milioni di euro nel 2015). Al netto degli ammortamenti (1,3 milioni di euro) e della svalutazione dell'avviamento (0,3 milioni di euro), il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 7,4 milioni di euro (-7,8 milioni di euro nell'esercizio precedente).

Per effetto della gestione finanziaria (+0,5 milioni di euro), della stima delle imposte (2,5 milioni di euro), del risultato da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate (+4 milioni di euro), dove è stato iscritto l'effetto della cessione della *Noverca S.r.l.*, unitamente ai costi e ricavi relativi alla liquidazione della *Noverca Italia S.r.l.*, il risultato netto consolidato è negativo per circa 5,5 milioni di euro (-10,7 milioni di euro nel 2015).

La perdita complessiva del Gruppo, pari a circa 5,5 milioni di euro, è scomponibile come di seguito riportato:

(a) Area di Business ACOTEL NET:	(3.183) migliaia di euro
(b) Area di Business BUCKSENSE:	(2.548) migliaia di euro
(c) Area di Business ACOTEL INTERACTIVE:	(470) migliaia di euro
(d) Effetto fiscale ed elisioni:	(3.232) migliaia di euro
(e) Effetto netto da "attività discontinue":	3.954 migliaia di euro
Perdita dell'esercizio:	(5.479) 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, in cui i risultati negativi consuntivati dalle nuove attività intraprese non consentono ancora di bilanciare il deterioramento della performance subito nell'ambito delle attività consolidate.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2016 è positiva per circa 8 milioni di euro in diminuzione (-31%) rispetto agli 11,6 milioni di euro del 31 dicembre 2015 in ragione dei risultati economici negativi subiti nell'esercizio dalle società del Gruppo.

Progetto di bilancio d'esercizio 2016 - capogruppo

Nel mese di ottobre 2016 si è perfezionata, con l'iscrizione dell'atto presso il Registro delle Imprese di Roma, la fusione per incorporazione tra la *Acotel Group S.p.A.* (incorporante) e la *Acotel S.p.A.* (incorporata), finalizzata ad una semplificazione dei rapporti operativi in essere tra le due società, laddove la seconda operava commercialmente attraverso la piattaforma telematica sviluppata e gestita dalla prima. A seguito della suddetta fusione, i cui effetti contabili e fiscali



sono stati fatti decorrere retroattivamente dal 1° gennaio 2016², la società incorporante è subentrata in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi della società incorporata.

Nel 2016 la capogruppo *Acotel Group S.p.A.* ha realizzato ricavi totali per circa 4.011 migliaia di euro (7.253 migliaia di euro nel 2015 pro-forma) che derivano, per 3.999 migliaia di euro (7.241 migliaia di euro nel 2015 pro-forma), dai servizi erogati nell'ambito delle aree di business **Acotel Interactive** ed **Acotel Net**.

Nell'area **Acotel Interactive** i ricavi sono stati pari a 3.432 migliaia di euro in flessione rispetto ai 7.149 migliaia di euro nel 2015 pro-forma per effetto principalmente dal generale rallentamento del mercato dei servizi *Digital entertainment* e *Mobile services*.

I ricavi dell'area **Acotel Net**, pari a 567 migliaia di euro (92 migliaia di euro nel 2015 pro-forma), sono relativi essenzialmente al servizio *myEnergy* offerto da *ENI* ai propri clienti *SOHO* e *Small Business* in collaborazione con Acotel. Tale servizio viene erogato ad *ENI* dal Raggruppamento Temporaneo di Imprese (RTI) di tipo orizzontale composto dalla *Acotel Group S.p.A.* e dalla sua controllata *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* con quote di partecipazione allo stesso pari rispettivamente all'87% e al 13%.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è risultato negativo per 2.771 migliaia di euro, in peggioramento rispetto al 2015 in conseguenza principalmente dei minori ricavi conseguiti nell'esercizio.

Il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 4.676 migliaia di euro contro un risultato parimenti negativo per 7.195 migliaia di euro del 2015 pro-forma. Tale margine risulta inciso dalla svalutazione di 1.836 migliaia di euro del valore di carico della partecipazione in *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.*.

Per effetto dei Proventi e degli Oneri da partecipazioni, della gestione finanziaria netta, delle imposte dell'esercizio e della perdita da attività cedute (*Noverca S.r.l.*), la perdita 2016 è pari a 10.982 migliaia di euro.

I Proventi da partecipazioni, pari a 2.753 migliaia di euro, sono relativi, per 2.238 migliaia di euro, al dividendo erogato nel 2016 dalla *Acotel do Brasil Ltda* e, per 515 migliaia di euro, alla riduzione del Fondo rischi ed oneri costituito a fronte degli oneri futuri che potrebbero residuare a carico della Società al termine del processo di liquidazione della *Noverca Italia S.r.l. in liquidazione*.

Gli Oneri da partecipazioni, pari a 3.377 migliaia di euro, sono relativi alla copertura delle perdite della *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* (2.065 migliaia di euro) e della *Noverca S.r.l.* (1.312 migliaia di euro).

² *Gli Orientamenti Preliminari Assirevi (OPI 2 R) prevedono che i valori economici e patrimoniali della società incorporata (Acotel S.p.A.) siano presentati assieme a quelli della società incorporante (Acotel Group S.p.A.) già a partire dall'esercizio precedente la fusione. Pertanto, per una adeguata analisi comparativa, i dati relativi al 31 dicembre 2015 sono stati ripresentati per tener conto degli effetti derivanti dalla fusione per incorporazione della Acotel S.p.A. nella Acotel Group S.p.A.*



Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

A febbraio 2017 la *Acotel Group S.p.A.* e la *Flycell Italia S.r.l.* hanno sottoscritto con *Telecom Italia S.p.A.* un accordo per l'erogazione di servizi a sovrapprezzo, sulle numerazioni in Decade 4 assegnate a *Telecom Italia S.p.A.*, alla clientela TIM ed agli utenti degli altri operatori mobili. Nel corso dello stesso mese la *Acotel Group S.p.A.* ha sottoscritto con la stessa *Telecom Italia S.p.A.* un ulteriore accordo per l'erogazione di servizi a brand *ScriptIM*. Tali accordi hanno validità a decorrere dal 1 gennaio 2017 sino al 31 dicembre 2018.

A febbraio 2017 *Bucksense* ha presentato al *Mobile World Congress* di Barcellona le ultime tre release SaaS (*Software-as-a-Service*) dei suoi servizi per il *programmatic advertising*: il *Micro Bidding*, la *Full Video Viewability* e il *Campaign Planning Tool*. Sono servizi che consentono ai *marketers* e ai *media buyer* di scegliere il dettaglio dei bid da destinare ai diversi "target" di interesse all'interno di una stessa campagna pubblicitaria, di erogare campagne video *cross-device* su mobile e desktop, con *adserver* proprio o esterno e in tutti i formati disponibili e di avere una migliore valutazione dell'eCPM (*effective cost per mille*) sia nella fase di pianificazione pre-campagna, sia durante il suo svolgimento.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il piano 2017-2021 approvato dagli Amministratori della *Acotel Group S.p.A.*, per consentire il ritorno a livelli di equilibrio economico e finanziario nel medio periodo, prevede che siano perseguiti obiettivi di crescita, sia in termini di fatturato sia di margini, nell'ambito dei nuovi business *Energy* e *Advertising* e il ritorno ad una marginalità positiva da parte del business storico Interactive. In particolare:

- nell'area di business **Acotel Net**, oltre a proseguire le attività di sviluppo di prodotti e servizi per il monitoraggio dei consumi elettrici, idrici e del gas, si lavorerà per concludere positivamente le negoziazioni attualmente in corso con importanti controparti commerciali, per far crescere ulteriormente i volumi di vendita con i clienti già acquisiti e per ampliare sia il portafogli prodotti, sia la presenza del Gruppo nel vasto mercato dell'IoT (Internet of Things);
- nell'area di business **Bucksense** è attesa un'ulteriore significativa crescita della base clienti e del fatturato generato dai servizi di *programmatic advertising*;
- nell'area di business **Acotel Interactive** infine è prevista una crescita dei margini reddituali principalmente in India, paese a cui il Gruppo attribuisce grandi potenzialità.

Informazioni richieste ai sensi dell'art. 114 del D.lgs. 58/98

Si forniscono di seguito le informazioni richieste dalla CONSOB alla *Acotel Group S.p.A.* con comunicazione dell'8 luglio 2016:

- a) Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Acotel con evidenza delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.

Acotel Group S.p.A.

(in migliaia di euro)

	31-12-2016
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.986
B. Attività di negoziazione	751
C. Liquidità (A + B)	5.737
D. Crediti finanziari correnti verso parti correlate	1.535
E. Altri crediti finanziari correnti	1.600
F. Crediti finanziari correnti (D + E)	3.135
G. Debiti finanziari correnti verso parti correlate	(2.032)
H. Indebitamento finanziario corrente (G)	(2.032)
I. Indebitamento finanziario non corrente	-
L. Posizione finanziaria netta (C+F+H+I)	6.840

Gruppo Acotel

(in migliaia di euro)

	31-12-2016
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.931
B. Attività di negoziazione	2.905
C. Liquidità (A + B)	12.836
D. Altri crediti finanziari correnti	1.600
E. Crediti finanziari correnti (D)	1.600
F. Debiti bancari correnti	(6.387)
G. Passività finanziarie correnti (F)	(6.387)
H. Indebitamento finanziario non corrente	-
I. Posizione finanziaria netta (C+E+G+H)	8.049

- b) Posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura etc.).

Alla data del 31 dicembre 2016 non risultano posizioni debitorie scadute di natura finanziaria, tributaria, previdenziale e verso dipendenti.



Per quanto riguarda quelle di natura commerciale, sono di esigua entità e non sono state intraprese iniziative di reazione da parte dei creditori.

- c) Principali variazioni intervenute nei rapporti con parti correlate rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF.

Nessuna variazione di rilievo è intervenuta al 31 dicembre 2016 nei rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo Acotel rispetto alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016 approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 settembre 2016.

A riguardo si precisa che le operazioni con parti correlate poste in essere dall'Acotel Group S.p.A. e dalle Società del Gruppo, ivi incluse quelle infragruppo, sono tutte inquadrabili nell'ambito dell'ordinaria attività di gestione e sono regolate a condizioni di mercato. Non si rilevano operazioni atipiche e/o inusuali, ovvero in potenziale conflitto d'interesse.

- d) Eventuale mancato rispetto di *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Acotel comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole.

L'indebitamento in essere al 31 dicembre 2016 non prevede alcuna delle clausole indicate.

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:

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

Roma, 14 marzo 2017

GRUPPO ACOTEL
Conto economico consolidato riclassificato (*)

(migliaia di euro)

	2016	2015	Variazione
Ricavi	22.199	35.755	(13.556)
Altri proventi	250	197	53
Totale	22.449	35.952	(13.503)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(5.862)	(6.681)	819
Ammortamenti	(1.284)	(858)	(426)
<i>Impairment</i> avviamento	(294)	-	(294)
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(2)	(284)	282
Risultato Operativo (EBIT)	(7.442)	(7.823)	381
Gestione finanziaria	524	671	(147)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	(6.918)	(7.152)	234
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.515)	(1.846)	(669)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(9.433)	(8.998)	(435)
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	3.954	(1.673)	5.627
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(5.479)	(10.671)	5.192
Risultato per azione	(1,33)	(2,59)	
Risultato per azione diluito	(1,33)	(2,59)	

(*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al 2015 sono stati riclassificati

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

	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	5.014	5.281	(267)
Attività immateriali	2.332	2.027	305
Altre attività	1.381	2.590	(1.209)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	8.727	9.898	(1.171)
Capitale circolante netto:			
Rimanenze di magazzino	461	585	(124)
Crediti commerciali	3.813	5.554	(1.741)
Altre attività correnti	1.144	2.036	(892)
Debiti commerciali	(3.369)	(6.778)	3.409
Altre passività correnti	(2.978)	(4.120)	1.142
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(929)	(2.723)	1.794
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'	(1.107)	(538)	(569)
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	(3.638)	(3.590)	(48)
FONDI NON CORRENTI	(160)	(240)	80
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.893	2.807	86
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	15.337	24.000	(8.663)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(5.479)	(10.671)	5.192
Quota di pertinenza di Terzi	-	30	(30)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10.942	14.443	(3.501)
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(4.505)	(11.034)	6.529
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(9.810)	(6.172)	(3.638)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti destinate alla vendita e discontinued	(121)	(395)	274
Passività finanziarie correnti destinate alla vendita e discontinued	6.387	5.965	422
	(8.049)	(11.636)	3.587
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(8.049)	(11.636)	3.587
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	2.893	2.807	86



GRUPPO ACOTEL
Rendiconto finanziario consolidato (*)

(migliaia di euro)

	<u>1 gen - 31 dic</u> <u>2016</u>	<u>1 gen - 31 dic</u> <u>2015</u>
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	11.636	23.064
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	(5.533)	(10.451)
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	(5.683)	(7.255)
Utile (perdita) delle Continuing Operation	(9.433)	(8.998)
Utile (perdita) delle Discontinued Operation	3.954	(1.673)
Minusvalenza da attività cessate	(5.054)	2.073
Ammortamenti	1.284	858
Impairment avviamento	294	-
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	2	284
Svalutazione di attività	(20)	44
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	357	548
Variazione netta delle imposte correnti	6	(40)
Variazione netta delle Imposte differite	1.526	1.291
Variazione netta dei Fondi rischi ed oneri	-	213
Differenze cambi di conversione	1.401	(1.855)
(Aumento) / diminuzione dei crediti	2.418	7.940
(Aumento) / diminuzione delle scorte	124	(149)
Aumento / (diminuzione) dei debiti	(2.962)	(8.188)
Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle <i>Discontinued Operation</i>	570	(2.799)
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	1.946	(977)
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(1.429)	(1.389)
- Materiali	32	537
- Finanziarie	(397)	38
Realizzo da attività cedute al netto delle relative disponibilità liquide e degli oneri accessori di vendita	3.740	(48)
Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di investimento delle <i>Discontinued Operation</i>	-	(115)
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)	(3.587)	(11.428)
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)	8.049	11.636
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>	(6.266)	(5.570)
G. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E) RIPORTATI IN BILANCIO	14.315	17.206

(*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al 2015 sono stati riclassificati



GRUPPO ACOTEL
Posizione finanziaria netta consolidata

(in migliaia di euro)

	31-12-2016	31-12-2015	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.931	6.567	3.364
B. Attività di negoziazione	2.905	9.434	(6.529)
C. Liquidità (A + B)	12.836	16.001	(3.165)
D. Altri crediti finanziari correnti	1.600	1.600	-
E. Crediti finanziari correnti (D)	1.600	1.600	-
F. Debiti bancari correnti	(6.387)	(5.965)	(422)
G. Passività finanziarie correnti (F)	(6.387)	(5.965)	(422)
H. Posizione finanziaria netta (C+E+G)	8.049	11.636	(3.587)



ACOTEL GROUP S.p.A.
Conto economico riclassificato

<i>(euro)</i>	2016	2015 pro-forma (*)	Variazione
Ricavi	4.011.290	7.253.430	(3.242.140)
Altri proventi	2.625.856	3.041.652	(415.796)
Totale	6.637.146	10.295.082	(3.657.936)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(2.771.180)	(1.641.517)	(1.129.663)
Ammortamenti	(68.487)	(79.631)	11.144
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(1.836.035)	(5.474.150)	3.638.115
Risultato Operativo (EBIT)	(4.675.702)	(7.195.298)	2.519.596
Proventi da partecipazioni	2.752.982	-	2.752.982
Oneri da partecipazioni	(3.377.409)	(4.090.188)	712.779
Gestione finanziaria	226.221	304.290	(78.069)
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(5.073.908)	(10.981.196)	5.907.288
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.654.582)	(1.032.347)	(622.235)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(6.728.490)	(12.013.543)	5.285.053
Utile (perdita) da attività cedute	(4.253.462)	(1.765.471)	(2.487.991)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(10.981.952)	(13.779.014)	2.797.062

(*): gli Orientamenti Preliminari Assirevi (OPI 2 R) prevedono che i valori economici e patrimoniali della società incorporata (Acotel S.p.A.) siano presentati assieme a quelli della società incorporante (Acotel Group S.p.A.) già a partire dall'esercizio precedente la fusione. Pertanto, per una adeguata analisi comparativa, i dati relativi al 31 dicembre 2015 sono stati ripresentati per tener conto degli effetti derivanti dalla fusione per incorporazione della Acotel S.p.A. nella Acotel Group S.p.A.

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

(euro)	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015 pro-forma	(*) Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	221.443	224.938	(3.495)
Attività immateriali	57.287	40.442	16.845
Attività finanziarie non correnti	18.488.003	28.978.795	(10.490.792)
Altre attività	685.436	1.868.575	(1.183.139)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	19.452.169	31.112.750	(11.660.581)
Capitale circolante netto:			
Crediti commerciali	763.790	916.595	(152.805)
Altre attività correnti	2.598.700	2.976.714	(378.014)
Debiti commerciali	(1.069.779)	(1.380.344)	310.565
Altre passività correnti	(11.652.505)	(13.450.845)	1.798.340
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(9.359.794)	(10.937.880)	1.578.086
TFR	(2.284.383)	(1.708.515)	(575.868)
FONDI NON CORRENTI	(349.506)	(357.106)	7.600
CAPITALE INVESTITO NETTO	7.458.486	18.109.249	(10.650.763)
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084.200	1.084.200	-
Riserve e risultati a nuovo	24.196.098	37.771.663	(13.575.565)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(10.981.952)	(13.779.014)	2.797.062
Quota di pertinenza di terzi	-	224.730	(224.730)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	14.298.346	25.301.579	(11.003.233)
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(2.351.066)	(6.295.420)	3.944.354
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(4.986.168)	(1.744.390)	(3.241.778)
Crediti finanziari correnti	(1.534.474)	(1.174.602)	(359.872)
Debiti finanziari correnti	2.031.848	2.022.082	9.766
	(6.839.860)	(7.192.330)	352.470
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(6.839.860)	(7.192.330)	352.470
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	7.458.486	18.109.249	(10.650.763)

(*): gli Orientamenti Preliminari Assirevi (OPI 2 R) prevedono che i valori economici e patrimoniali della società incorporata (Acotel S.p.A.) siano presentati assieme a quelli della società incorporante (Acotel Group S.p.A.) già a partire dall'esercizio precedente la fusione. Pertanto, per una adeguata analisi comparativa, i dati relativi al 31 dicembre 2015 sono stati ripresentati per tener conto degli effetti derivanti dalla fusione per incorporazione della Acotel S.p.A. nella Acotel Group S.p.A..



ACOTEL GROUP S.p.A.
Rendiconto finanziario

(euro)

	1 gen - 31 dic 2016	1 gen - 31 dic 2015
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	4.842.316	6.710.157
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	(6.588.656)	(2.441.812)
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	(3.040.008)	(1.053.268)
Risultato dell'esercizio	(10.981.952)	(13.779.014)
Utile (perdita) da attività cedute	4.253.462	1.765.471
Ammortamenti	68.487	69.950
Dividendi ricevuti	(2.238.403)	-
Oneri per copertura perdite partecipazione Noverca Italia S.r.l.	-	18.841
Oneri per copertura perdite partecipazione Noverca S.r.l.	505.027	1.569.449
Oneri per copertura perdite partecipazione AEM S.p.A.	2.010.476	1.639.093
Provento partecipazione Noverca Italia	(514.579)	-
Svalutazione partecipazione AEM S.p.A.	1.836.035	-
Svalutazione partecipazione Acotel S.p.A.	-	1.641.487
Svalutazione partecipazione Acotel Interactive Inc.	-	4.580.000
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	356.722	96.323
Variazione netta del fondo rischi ed oneri	-	329.153
Variazione netta delle imposte differite	1.664.717	1.015.979
(Aumento) / diminuzione dei crediti	(356.249)	(1.383.902)
- verso parti correlate	(430.393)	(1.703.468)
- verso altri	74.144	319.566
Aumento / (diminuzione) dei debiti	(12.805.188)	(4.642)
- verso parti correlate	(11.929.046)	145.091
- verso altri	(876.142)	(149.733)
Effetti sul circolante derivante dall'esclusione dei saldi con la società Acotel S.p.A.	9.612.789	-
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	6.970.315	4.241.017
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(20.558)	(35.018)
- Materiali	(61.279)	(108.787)
- Finanziarie	4.813.749	4.384.822
- verso parti correlate	4.805.279	4.384.719
- verso altri	8.470	103
Dividendi incassati	2.238.403	-
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	(1.084.235)	(3.667.046)
Finanziamenti netti ricevuti	9.766	12.032
- verso parti correlate	9.766	12.032
Finanziamenti netti erogati	(1.094.001)	(3.679.078)
- verso parti correlate	(1.094.001)	(3.679.078)
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)	(702.576)	(1.867.841)
Apporto da fusione	3.197.494	-
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)	7.337.234	4.842.316



ACOTEL GROUP S.p.A.
Posizione finanziaria netta

(euro)

	31-12-2016	31 dicembre 2015 pro-forma	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.986.168	1.744.390	3.241.778
B. Attività di negoziazione	751.066	4.695.420	(3.944.354)
C. Liquidità (A + B)	5.737.234	6.439.810	(702.576)
D. Crediti finanziari correnti verso parti correlate	1.534.474	1.174.602	359.872
E. Altri crediti finanziari correnti	1.600.000	1.600.000	-
F. Crediti finanziari correnti (D+E)	3.134.474	2.774.602	359.872
G. Debiti finanziari correnti verso parti correlate	(2.031.848)	(2.022.082)	(9.766)
H. Indebitamento finanziario corrente (G)	(2.031.848)	(2.022.082)	(9.766)
I. Posizione finanziaria netta (C + F + H)	6.839.860	7.192.330	(352.470)
- verso parti correlate	(497.374)	(847.480)	350.106
- verso altri	7.337.234	8.039.810	(702.576)