

Incontro con la Comunità Finanziaria Capitalia Gruppo Bancario

Roma, 15 dicembre 2006



>> **Agenda dell'incontro**

- Chi è Acotel Group
- Lo scenario di riferimento
- Linee guida strategiche
- I dati finanziari al 30 giugno ed al 30 settembre 2006

Overview



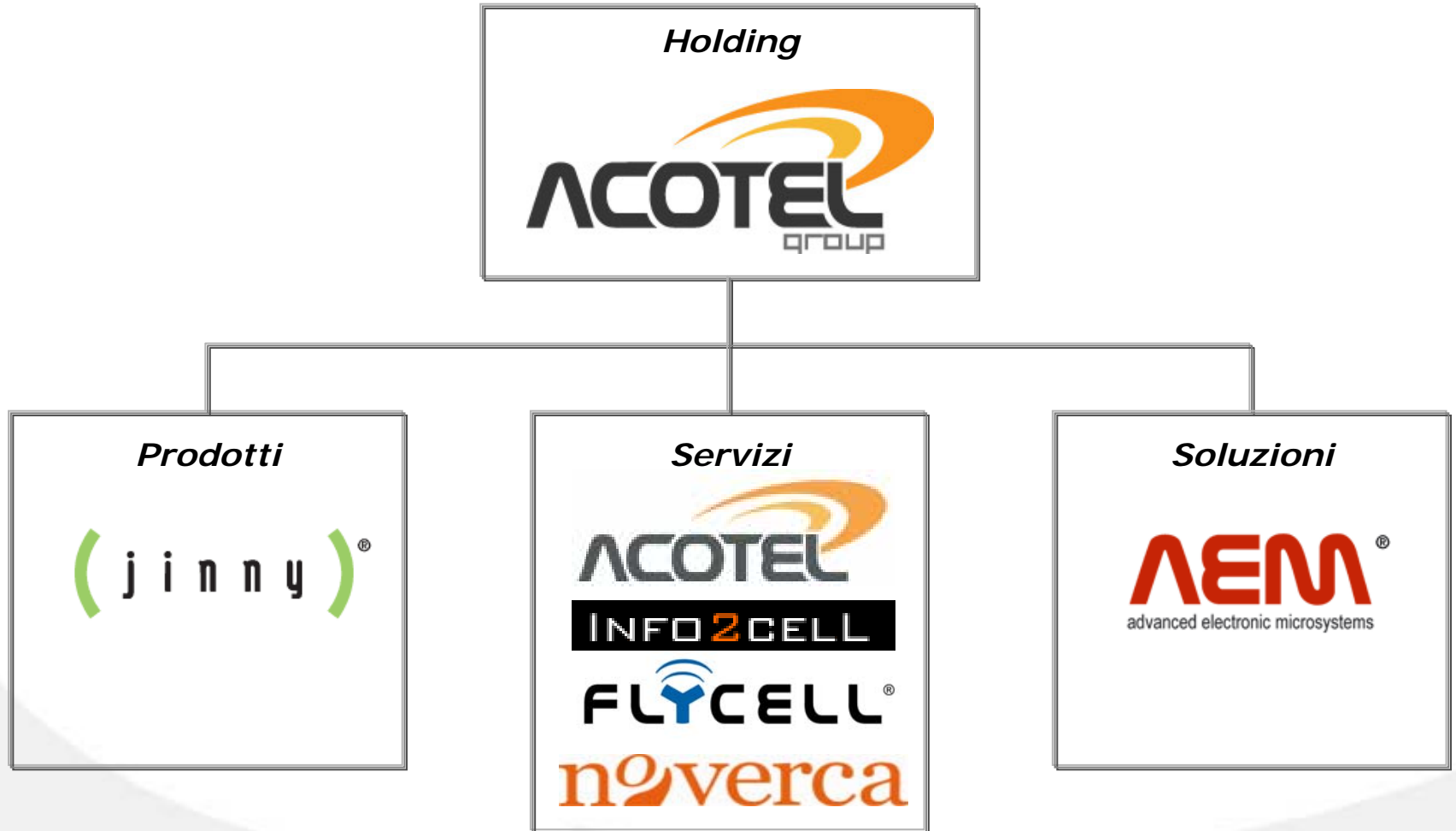
Acotel Group opera in tre aree di business:

- **Servizi** (a Valore Aggiunto) nel settore della telefonia mobile (dal 1992).
- **Prodotti** (Apparati di rete) per operatori di telefonia mobile (dal 2001).
- **Soluzioni** (Sistemi e Servizi di sicurezza) per grandi organizzazioni (dal 1980).

Il gruppo è quotato al Nuovo Mercato dall'Agosto del 2000, conta circa 300 dipendenti ed ha sedi in:

- **EUROPA**
 - Italia (Roma)
 - Irlanda (Dublino)
 - Turchia (Istanbul)
- **MEDIO ORIENTE**
 - Giordania (Amman)
 - Libano (Beirut)
 - Emirati Arabi Uniti (Dubai)
- **AMERICHE**
 - Stati Uniti (New York)
 - Brasile (Rio de Janeiro)
- **ASIA**
 - Malesia (Kuala Lumpur)

Macrostruttura, Brand e Aree di Business



Servizi



- I primi servizi a valore aggiunto su telefonia mobile al mondo sono stati lanciati nel 1997 in Italia con l'operatore TIM (ScripTIM by Acotel).
- La società opera nel settore **business** ed in quello **consumer** con tre brand: **Acotel** (Italia, Brasile); **Info2Cell** (Medio Oriente); **Flycell** (USA).
- La società ha esteso al mercato consumer la propria offerta tramite il marchio Flycell, effettuando contestualmente una innovazione di prodotto (da pay per content ad abbonamento).
- La crescita geografica è stata realizzata per linee interne.
- Autonomia commerciale e marketing delle Business Unit geografiche.
- Piattaforma tecnologica proprietaria ad architettura modulare; questo ha consentito l'ottimizzazione dei costi ed enormi economie di scala.
- Nel corso delle ultime settimane si è iniziato ad offrire i primi servizi VoIP.

Prodotti



- Società acquisita nel 2001 per occupare una posizione più ampia nella catena del valore dei servizi in mobilità.
- La sede della società è a Dublino e sono operativi gli uffici commerciali di Dubai (EAU), Rio de Janeiro (Brasile) e Kuala Lumpur (Malesia).
- Gamma completa di prodotti per la messaggistica mobile.
- Posizione di leadership nel mercato dei "Second/Third Tier Mobile Operators" (piccole/medie dimensioni).
- Oltre 50 clienti nel mondo.
- Rete di vendita diretta ed indiretta attraverso "Channel partner" (Tecnomen, Ericsson, Siemens).

Soluzioni



- Realizzazione di piattaforme di sicurezza attiva, basate su ogni tipologia di sensori.
- Presenza concentrata sul mercato italiano e verso le grandi organizzazioni.
- Sviluppo “in-house” e completo controllo delle tecnologie HW e SW.

Agenda

- Chi è Acotel Group
- Lo scenario di riferimento
- Linee guida strategiche
- I dati finanziari al 30 giugno ed al 30 settembre 2006

Tecnologie Wireless Broad-Band

Figure 1: Major broadband wireless technologies

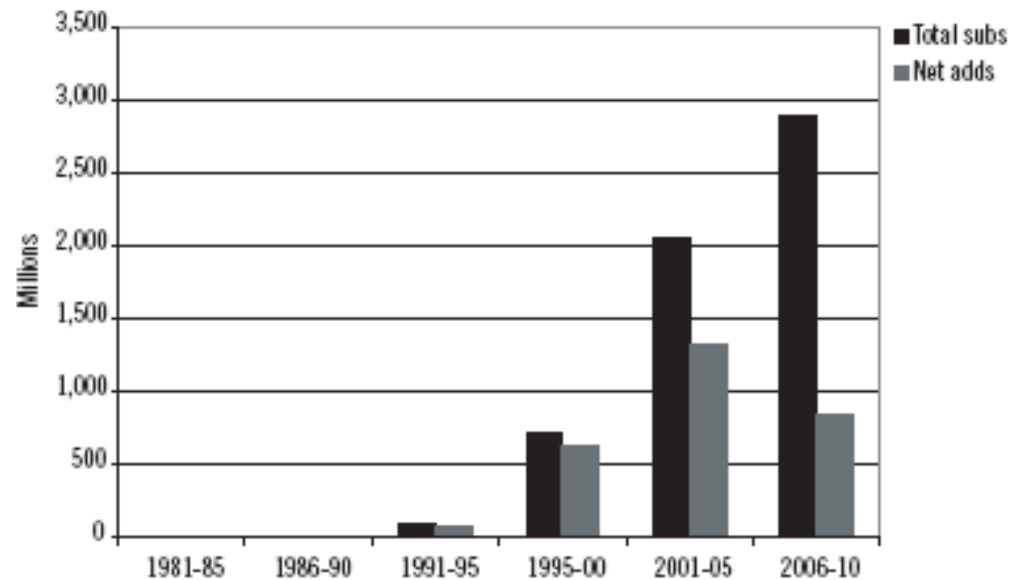
Technology	Available	Mobility	Data rate (Mbps)	Comment
HSDPA	End-05	Yes	14.0	Voice/data
UMTS-TDD	Now	Yes	12.0	Data/VolP
TD-SCDMA	2006	Yes	2.0	Voice/data
1xEV-DO	Now	Yes	2.4	Voice/data
1xEV-DO Rev. A	End-05	Yes	3.1	Voice/data
802.16d	3Q05	No	40.0	Data/VolP
802.16e	Mid-06	Yes	15.0	Data/VolP
802.11a/b/g	Now	Limited	54.0	Data/VolP
FLASH-OFDM	Now	Yes	3.2	Data/VolP

Sources: Northstream, Global Mobile

Il mobile sarà la principale porta di accesso alla rete

Figure 1: Growth of the mobile market worldwide (1981-2010)

millions	1981-85	1986-90	1991-95	1995-00	2001-05	2006-10
Total subs	0.91	11.90	87.69	728.65	2,057.70	2,902.29
Net adds	0.91	10.99	75.79	640.96	1,329.05	844.59



Source: Informa Telecoms & Media

Quali contenuti?



- Secondo l'IFPI (International Federation of the Phonographic Industry) il fatturato per la vendita di musica digitale online oramai compensa il minor fatturato generato dalla vendita su supporti fisici. Nel corso del 2005 il fatturato globale è sceso a 13,2 miliardi di USD rispetto ai 13,4 del 2004.
- Questa stima non include però i ricavi derivanti dalla vendita di ringtones che, nel 2005, hanno raggiunto un valore globale di circa 5 miliardi di USD.
- L'unione della capacità di billing dei terminali radiomobili e l'ampiezza di banda disponibile in mobilità consentiranno di effettuare download direttamente sui dispositivi mobili.

Il telefono mobile integrerà l'iPod?

- Alcuni focus group hanno indicato che molte persone sono interessate ad utilizzare un solo device mobile per musica e telefonia.
- Il telefono rappresenta un meccanismo di billing ed uno storage di musica che può contestualmente essere disponibile anche su PC.

Figure 1: Global mobile music revenues 2005 and 2010 (US\$m)

Share of total revenues (%)	2005	2010
Ringtone Downloads	89	60
Streaming Audio	1	5
Music Downloads	1	14
Ring-back tones	9	22

Source: Informa Telecoms & Media: "Mobile Music" (June 2005)

L'entertainment sarà il business principale sulle reti mobili

Figure 3: Global mobile entertainment revenues, 2005-2010 (US\$ mil.)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Music	5,539	6,819	8,261	9,623	10,529	11,338
Games	2,381	4,018	5,686	7,310	8,886	10,172
Gambling	1,157	2,135	3,398	4,986	6,385	7,624
Video	1,450	2,517	3,755	4,987	6,085	6,927
Personalisation	4,315	4,647	4,764	4,704	4,550	4,399
Adult	974	1,255	1,587	1,892	2,149	2,349
Total	15,816	21,392	27,452	33,501	38,584	42,809

Source: Informa Telecoms & Media "Mobile Entertainment" (Sept. 2005)

I principali driver del mercato



- Integrazione nei servizi.
- Unicità del binomio nickname/password per ogni cliente indipendentemente dal device/rete.
- Sviluppo di una infrastruttura di telecomunicazioni completamente IP.
- Separazione giuridica delle reti fisiche rispetto alle offerte commerciali degli operatori incumbent.
- Presenza stabile dei MVNO in tutti i principali mercati.
- Richiesta di nuovi servizi e contenuti per la banda larga in mobilità: file sharing (foto, musica, video, ...), musica, video suonerie, giochi con grafica evoluta, TV, servizi georeferenziati, video on demand.

>> **Agenda dell'incontro**

- Chi è Acotel Group
- Lo scenario di riferimento
- Linee guida strategiche
- I dati finanziari al 30 giugno ed al 30 settembre 2006

Strategie: Servizi



- **Consolidamento nei mercati a maggior potenzialità di crescita**, al fine di concentrare gli sviluppi in tecnologia e continuare a far leva sugli investimenti in comunicazione e sui contenuti.
- **Incremento degli investimenti in comunicazione sul brand Flycell**, per posizionarlo nella fascia alta del mercato in termini di qualità dei servizi e dei contenuti.
- **Anticipare i trend di mercato** attraverso investimenti in attività di R&D e contenuti, facendo leva sulle tecnologie mature e diffuse nel mercato.
- **Incremento del portafoglio servizi**, per raggiungere una base utenti più estesa in termini di età e capacità di spesa.
- **Acquisizione di contenuti "internazionali"**, per incrementare la competitività su mercato e massimizzare le sinergie commerciali tra le singole Business Unit.

>> Strategie: Prodotti



- **Sviluppo di nuovi prodotti per un'offerta segmentata:** Next Generation Messaging, Message Routing and Filtering, Message Rating and Charging, Media (ring back tone, video ring back tone, etc).
- **Roadmap di sviluppo specifica per le reti IP a standard IMS,** per essere pronti alla attesa migrazione totale verso il mondo IP delle reti.
- **Inserimento di nuove figure professionali,** nell'area ricerca e sviluppo e **potenziamento della capacità commerciale** (nel 2006 l'incremento del personale è stato di oltre il 50%)
- **Nuove partnership di distribuzione,** mediante la sottoscrizione di accordo con importanti partner.

Strategie: Soluzioni



- **Incremento dell'offerta di sicurezza**, per cogliere le opportunità che derivano dalla grande fiducia che gode la società AEM.
- **Migrazione tecnologica verso il mondo IP**, per seguire il trend ormai inarrestabile di convergenza tra le reti aziendali ed i vari servizi che vi si appoggiano.
- **Investimento sul brand AEM**, per fare leva sulle prestigiose referenze acquisite in oltre 20 anni di attività.
- **Razionalizzazione della organizzazione interna**, per migliorare la competitività commerciale e la redditività nell'area dei servizi (manutenzione ed upgrading degli impianti), che per sua natura richiede una copertura completa del territorio.
- **Rafforzamento della struttura commerciale**, per acquisire nuovi clienti ed allargare il business.

>> **Agenda dell'incontro**

- Chi è Acotel Group
- Lo scenario di riferimento
- Le linee guida strategiche del Gruppo
- I dati finanziari al 30 giugno ed al 30 settembre 2006

I dati finanziari al 30 giugno 2006

Conto economico consolidato riclassificato

(in migliaia di EUR)

- *Importante incremento nel fatturato consolidato*
- *Peggiorano leggermente i margini*
- *Continua l'investimento in capitale umano e nello sviluppo del business internazionale*

	1 gen - 30 giu 2006	1 gen - 30 giu 2005	Variazione	Var. %
Ricavi	27.163	11.134	16.029	143,96%
Altri proventi	13	39	(26)	(66,67%)
Totale	27.176	11.173	16.003	143,23%
Margine Operativo Lordo	(1.946)	(778)	(1.168)	(150,13%)
	<i>-7,16%</i>	<i>-6,96%</i>		
Risultato Operativo	(2.368)	(1.245)	(1.123)	(90,20%)
	<i>-8,71%</i>	<i>-11,14%</i>		
Gestione finanziaria	(590)	350	(940)	(268,57%)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLE IMPOSTE	(2.958)	(895)	(2.063)	(230,50%)
	<i>-10,88%</i>	<i>-8,01%</i>		
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	(3.999)	(1.182)	(2.817)	(238,31%)
	<i>-14,72%</i>	<i>-10,58%</i>		
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(3.999)	(1.182)	(2.817)	(238,29%)
	<i>-14,72%</i>	<i>-10,58%</i>		
Risultato per azione	(1,02)	(0,30)	(0,71)	(237,64%)
Risultato per azione diluito	(1,02)	(0,30)	(0,71)	(237,64%)

I dati finanziari al 30 giugno 2006

Ricavi: diversificazione per
settori di attività

(in migliaia di EUR)

	1 gen - 30 giu 2006	1 gen - 30 giu 2005	Variazione
Servizi	24.761	9.049	15.712
Progettazione apparati telematici	1.855	1.565	290
Progettazione sistemi di sicurezza	547	520	27
Totale	27.163	11.134	16.029

• *Si conferma il forte tasso di crescita nei servizi*

I dati finanziari al 30 giugno 2006

Ricavi: diversificazione per area geografica

(in migliaia di EUR)

	1 gen - 30 giu 2006	1 gen - 30 giu 2005	Variazione
Nord America	13.695	138	13.557
Italia	6.523	5.844	679
Medio - Oriente	3.326	2.470	856
America Latina	2.691	1.210	1.481
Altri paesi europei	587	854	(267)
Africa	341	225	116
Asia	-	393	(393)
Totale	27.163	11.134	16.029

- *Continua a crescere la diversificazione per aree geografiche*
- *Il fatturato domestico è inferiore al 30% del totale*

I dati finanziari al 30 giugno 2006

Rendiconto Finanziario Consolidato

(in migliaia di EUR)

• *Le disponibilità finanziarie rimangono abbondanti nonostante il forte impegno sostenuto nel finanziamento delle attività di sviluppo commerciale*

	<u>1 gen - 30 giu 2006</u>	<u>1 gen - 30 giu 2005</u>
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	31.123	31.720
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DEL PERIODO	(7.086)	(1.535)
Risultato da attività del periodo al netto delle variazioni di capitale circolante	(3.436)	(620)
Risultato del periodo	(3.999)	(1.182)
Ammortamenti	421	467
Svalutazione di attività	-	22
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	33	73
Variazione netta del fondo per rischi, oneri futuri ed imposte	109	-
(Aumento) / diminuzione dei crediti	(6.029)	(2.577)
(Aumento) / diminuzione delle scorte	92	(2)
Aumento / (diminuzione) dei debiti	2.287	1.664
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(744)	(557)
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(91)	(170)
- Materiali	(484)	(430)
- Finanziarie	(169)	43
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	271	(303)
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari a medio/lungo termine	-	(35)
Variazioni delle azioni proprie	-	(667)
Altre variazioni di patrimonio netto	271	399
E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D)	(7.559)	(2.395)
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)	23.564	29.325

I dati finanziari al 30 settembre 2006

Conto Economico Consolidato

(in migliaia di EUR)

	2006		2005	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Ricavi	19.138	46.045	7.651	18.785
Altri proventi	-	13	51	90
Totale	19.138	46.058	7.702	18.875
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(5)	(3)	9	4
Consumi di materie prime	(388)	(983)	(477)	(924)
Servizi esterni	(13.915)	(35.061)	(4.345)	(9.773)
Godimento beni di terzi	(353)	(1.071)	(328)	(1.062)
Costi del personale	(2.990)	(9.054)	(2.392)	(7.316)
Ammortamenti	(206)	(627)	(229)	(696)
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(35)	(36)	-	-
Altri costi	(315)	(916)	(225)	(638)
Proventi finanziari	307	661	554	1.001
Oneri finanziari	(43)	(981)	(58)	(155)
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	1.195	(2.013)	211	(684)
Imposte sul reddito del periodo	(632)	(1.673)	(576)	(863)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	563	(3.686)	(365)	(1.547)
Utile (perdita) da attività cessate	-	-	-	-
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	563	(3.686)	(365)	(1.547)
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi	-	-	-	-
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	563	(3.686)	(365)	(1.547)
Risultato per azione	0,14	(0,94)	(0,09)	(0,40)
Risultato per azione diluito	0,14	(0,94)	(0,09)	(0,40)

I dati finanziari al 30 settembre 2006

Posizione Finanziaria Netta

Consolidata

(in migliaia di EUR)

	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	30.09.2005
Attività finanziarie correnti	15.748	17.817	19.761	24.406
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.228	5.775	11.395	7.388
Passività finanziarie correnti	(234)	(28)	(33)	(74)
Disponibilità monetarie nette (A)	21.742	23.564	31.123	31.720
Quota a medio-lungo termine mutui passivi	(193)	(193)	(193)	(221)
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine (B)	(193)	(193)	(193)	(221)
Posizione finanziaria netta (A)+(B)	21.549	23.371	30.930	31.499

I dati finanziari al 30 settembre 2006

Ricavi: diversificazione per
settori di attività

(in migliaia di EUR)

	2006		2005	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
SERVIZI	17.384	42.145	5.906	14.956
PROGETTAZIONE APPARATI TELEMATICI	1.478	3.077	1.252	2.808
PROGETTAZIONE SISTEMI DI SICUREZZA	276	823	493	1.021
	19.138	46.045	7.651	18.785

I dati finanziari al 30 settembre 2006

Ricavi: diversificazione per area geografica

(in migliaia di EUR)

	2006				2005			
	1 lug - 30 set	%	1 gen - 30 set	%	1 lug - 30 set	%	1 gen - 30 set	%
NORD AMERICA	12.090	63,2%	25.785	56,1%	329	4,3%	467	2,5%
ITALIA	3.299	17,2%	9.822	21,3%	3.400	44,5%	9.244	49,2%
MEDIO-ORIENTE	1.838	9,6%	4.599	10,0%	1.985	25,9%	4.455	23,7%
AMERICA LATINA	1.351	7,1%	4.042	8,7%	900	11,8%	2.110	11,2%
AFRICA	442	2,3%	783	1,7%	331	4,3%	556	3,0%
ALTRI PAESI EUROPEI	74	0,4%	405	0,9%	623	8,1%	1.477	7,9%
ASIA	44	0,2%	609	1,3%	83	1,1%	476	2,5%
	19.138	100%	46.045	100%	7.651	100%	18.785	100%