



**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO
NEL TRIMESTRE DAL 1 GENNAIO 31 MARZO 2001**

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI TRIMESTRALI
PER IL PERIODO DAL 1 GENNAIO 31 MARZO 2001**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER IL PERIODO DAL 1 GENNAIO 31 MARZO 2001

	<i>milioni di lire</i>	<i>migliaia di euro</i>
A. Valore della produzione	6.342	3.275
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.359	3.284
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e prodotti finiti	(32)	(17)
Altri proventi	15	8
B. Costi della produzione	5.497	2.839
per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	811	419
per servizi	1.814	937
per godimento beni di terzi	212	110
per il personale	1.123	580
ammortamenti e svalutazioni	1.502	775
variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(33)	(17)
oneri diversi di gestione	68	35
Differenza tra valore e costi della produzione	845	436
C. Proventi (oneri) finanziari netti	1.248	645
D. Rettifiche di valore di attività finanziarie	(150)	(77)
E. Proventi (oneri) straordinari netti	66	34
F. Risultato del periodo prima delle imposte	2.009	1.038
I. Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-	-
L. Risultato del periodo del Gruppo prima delle imposte	2.009	1.038

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 MARZO 2001

(milioni di lire)

	31.03.2001	31.12.2000
Investimenti finanziari a breve	86.409	97.745
Disponibilità liquide	9.025	2.614
Debiti finanziari a breve termine e quote correnti di debiti finanziari a lungo termine	(422)	(698)
Disponibilità liquide/ (indebitamento finanziario) netto (A)	95.012	99.661
Quota a medio-lungo termine mutui passivi	(951)	(979)
Debiti verso azionisti	0	0
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine (B)	(951)	(979)
Totale disponibilità/(indebitamento) netto (A) +(B)	94.061	98.682

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI PER IL TRIMESTRE DAL 1 GENNAIO 31 MARZO 2001

Criteri di redazione

La situazione contabile consolidata al 31 marzo 2001 è stata redatta applicando i criteri stabiliti dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) con regolamento di cui alla delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, Allegato 3D.

Le situazioni contabili al 31 marzo 2001 utilizzate per il consolidamento sono state predisposte sulla base delle risultanze contabili alla stessa data, integrate dalle rettifiche necessarie per osservare il principio della competenza economica.

La situazione trimestrale consolidata comprende i dati della Acotel Group S.p.A. e delle imprese italiane ed estere sulle quali la Acotel Group S.p.A. esercita direttamente o indirettamente il controllo per effetto della disponibilità della maggioranza dei diritti di voto o di diritti di voto sufficienti a esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria.

Le società incluse nell'area di consolidamento al 31 marzo 2001 sono le seguenti:

Società	% di controllo del Gruppo	Sede	Capitale sociale
Acotel Group S.p.A.	Controllante	Roma	ITL 2.083.000.000
Acotel S.p.A.	99,9% (1)	Roma	ITL 25.000.000.000
AEM Advanced Electronic Microsystems S.p.A.	99%	Roma	ITL 1.650.000.000
Acomedia S.r.l.	100%	Roma	ITL 30.000.000
Millenium Luxembourg S.A.	100%	Lussemburgo	USD 215.000
Millenium Communications S.A.	100% (3)	Lussemburgo	USD 180.000
Publimedia S.A.	100%	Lussemburgo	USD 35.000
Acotel Do Brasil LTDA	100% (2)	Brasile	BRL 50.000
Acotel Chile S.A.	100% (2)	Cile	USD 50.000
Acotel Espana S.L.	100% (2)	Spagna	ESP 500.156
Acotel Greece S.A.	100% (2)	Grecia	GRD 20.000.000
Acotel International S.A.	100%	Lussemburgo	EURO 32.000

(1) Partecipata da AEM per l'1,92%.

(2) Controllate attraverso Acotel International S.A.

(3) Controllata attraverso Millenium Luxembourg S.A.

I valori delle voci di bilancio sono espressi in milioni di lire.

Poiché la Acotel Group S.p.A. è stata costituita il 6 aprile 2000 non è possibile effettuare comparazioni con i corrispondenti dati consolidati relativi al primo trimestre dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2001 è stata confrontata con i dati corrispondenti relativi al 31 dicembre 2000.

Principi di consolidamento

Risultato del periodo di pertinenza di terzi

I risultati di competenza dei soci di minoranza delle aziende di cui il Gruppo Acotel non è proprietario della totalità del pacchetto azionario sono iscritte in apposite voci del bilancio.

Operazioni infragruppo

Gli utili e le perdite, così come i proventi e gli oneri, derivanti da operazioni tra le imprese consolidate e non ancora realizzati nei confronti di terzi sono eliminati.

Conversione dei bilanci in moneta estera

I conti economici delle imprese estere sono convertiti in lire italiane in base ai cambi medi di periodo pubblicati dall'Ufficio Italiano Cambi. Le situazioni contabili espressi in valuta di paesi aderenti all'Unione Economica e Monetaria (UEM) sono state convertite in lire applicando i tassi irrevocabili di conversione in Euro.

Altre informazioni

I principi contabili applicati non sono stati modificati rispetto al trimestre precedente.

I dati presentati non sono stati oggetto di stima.

La presente relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile

NOTE DI COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni per settore di attività si analizzano come segue:

(milioni di lire)

	1 gennaio – 31 marzo
Servizi a <i>Network Operator</i>	3.792
Servizi a clienti <i>Corporate</i>	351
Progettazione e implementazione di apparati telematici	1.930
Progettazione e produzione di sistemi elettronici di sicurezza	286
Totale	6.359

I servizi erogati ai *Network Operator*, che consistono nei Servizi Informativi a valore aggiunto forniti ad operatori di telefonia fissa e mobile italiani ed esteri, sono risultati la linea di *business* più significativa per il Gruppo. Tali servizi hanno apportato proventi per Lire 3.792 milioni, principalmente dovuti ai servizi erogati all'operatore Telecom Italia Mobile.

I ricavi derivanti dalla progettazione e implementazione di apparati telematici ammontano a Lire 1.930 milioni e si riferiscono, rispettivamente per Lire 660 milioni e Lire 1.270 milioni, ai contratti siglati nel 2000 con le società "Timnet.com" (Brasile) ed "Info2Cell" (Emirati Arabi Uniti) per lo sviluppo di apparati di trasmissione funzionali all'attività di *Service Provider* svolta dai committenti.

I ricavi derivanti dai servizi prestati ai clienti *Corporate* riguardano le applicazioni progettate e realizzate sulla base delle specifiche e peculiari esigenze dell'impresa servita. I clienti principali in termini di fatturato sono costituiti da Diners, Borsa Italiana, Centro Servizi Elettronici (CSE), SMS Affari e Alitalia.

I ricavi relativi alla progettazione e produzione di sistemi elettronici di sicurezza si riferiscono principalmente alla attività di progettazione, costruzione ed installazione di centrali periferiche di allarme ed alla fornitura, installazione e manutenzione di hardware e software per la telesorveglianza.

La ripartizione geografica dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è la seguente:

(milioni di lire)

	1 gennaio – 31 marzo
Italia	4.363
America Latina	726
Medio Oriente	1.270
Totale	6.359

Costi della produzione

Acquisti di beni, di servizi e godimento di beni di terzi

Tale voce comprende i seguenti costi:

(milioni di lire)

	1 gennaio – 31 marzo
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	811
Costi per servizi	1.814
Costi per godimento beni di terzi	212
Totale	2.837

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci si riferiscono principalmente all'acquisto dei materiali per la costruzione di apparati per le telecomunicazioni.

I costi per servizi comprendono, tra gli altri, i costi relativi ai servizi ricevuti dai *Content Provider*, pari a Lire 380 milioni, sostenuti per l'acquisizione delle informazioni necessarie per lo svolgimento dell'attività di *Service Provider* e le spese telefoniche ed i costi di connessione alla rete di trasmissione terrestre e satellitare, ugualmente legate all'erogazione dei servizi a valore aggiunto, pari a Lire 476 milioni. Altre voci significative sono le spese di consulenza, pari a Lire 275 milioni, che comprendono prestazioni professionali sia di natura amministrativa sia di natura tecnica legate all'implementazione dei servizi e degli apparati tecnologici; i compensi per i componenti gli organi sociali, pari a Lire 230 milioni. La parte residua è relativa alle spese amministrative e generali di gestione dell'azienda.

I costi per godimento di beni di terzi comprendono i costi per locazioni relative principalmente all'affitto dell'immobile presso il quale operano le società italiane del Gruppo.

Costi per il personale

I costi per il personale riguardano:

(milioni di lire)

	1 gennaio – 31 marzo
Salari e stipendi	793
Oneri sociali	272
Trattamento di fine rapporto	37
Altri costi	21
Totale	1.123

Nel prospetto seguente viene riportata la consistenza dei dipendenti per categoria di appartenenza al 31 marzo 2001.

	Consistenza al 31 marzo 2001
Dirigenti	6
Quadri	2
Impiegati	42
Totale	50

Ammortamenti delle immobilizzazioni

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni riguardano:

(milioni di lire)

	1 ottobre – 31 marzo 2001
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.332
Ammortamento immobilizzazioni materiali	170
Totale	1.502

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali si riferiscono principalmente ai costi relativi alla quotazione in borsa capitalizzati per Lire 9.099 milioni e la cui quota di ammortamento del trimestre è di Lire 1.137 milioni. La parte residua è relativa ai costi di ricerca e sviluppo sostenuti da AEM per attività legate all'automazione domestica ed alla sorveglianza a distanza

I costi di quotazione vengono spesi in due soli esercizi in conseguenza della decisione assunta dal Consiglio di amministrazione di correlare la durata del periodo di ammortamento alla prevedibile durata del piano di investimento della liquidità acquisita con la quotazione medesima.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente all'ammortamento degli apparati per le telecomunicazioni.

Oneri diversi di gestione

Sono pari a Lire 68 milioni e si riferiscono essenzialmente ad imposte indirette indeducibili sostenuti dalla controllata Acotel Do Brasil in base alla normativa locale.

Proventi e oneri finanziari

Il saldo netto della gestione finanziaria è positivo per Lire 1.248 milioni e deriva essenzialmente dall'effetto combinato della gestione della liquidità conseguita con la quotazione e degli oneri finanziari per interessi passivi su mutui ed altri finanziamenti a medio/lungo termine ed agli interessi ed oneri bancari..

COMMENTO ALLA GESTIONE ECONOMICO-FINANZIARIA

Andamento della Gestione

Eventi caratterizzanti l'attività del Gruppo nel primo trimestre dell'anno 2001 sono stati la rinegoziazione del contratto con Telecom Italia Mobile, l'intesa con il Gruppo Class Editori, l'acquisto della società irlandese Jinny Software Ltd., il contratto con la Sisal.

- Il nuovo contratto con TIM, valido fino al 31 dicembre 2003, prevede la fornitura da parte di Acotel di Servizi Informativi su canale SMS, WAP e Voce attraverso la propria piattaforma tecnologica e previa elaborazione dei contenuti forniti dai diversi *Content Provider*. Per l'erogazione dei sopra detti servizi TIM corrisponderà ad Acotel, per il primo anno di validità del contratto, un canone mensile di lire 1.160 milioni che si dovrà intendere come remunerazione minima garantita per un traffico annuo massimo di 130 milioni di SMS, di 8 milioni di minuti per i servizi in voce e di 100 milioni di pagine Wap: volumi di traffico superiori saranno ulteriormente remunerati da TIM.
- L'intesa raggiunta con Class Editori prevede la realizzazione del primo portale finanziario WAP interamente dedicato alla finanza che permette agli investitori di seguire in tempo reale l'andamento borsistico dei propri titoli dallo schermo del proprio telefonino WAP, di qualunque operatore esso sia. Accedendo al sito *web* di supporto ("www.mfwap.it"), gli investitori possono costruirsi il proprio profilo

definendo i titoli e le notizie finanziarie d'interesse che potranno essere consultate via WAP. Acotel e Class Editori si divideranno pariteticamente gli introiti generati dal servizio.

- Jinny Software Ltd. è uno dei principali *Mobile Internet Solution Provider* a livello internazionale. La società realizza piattaforme per la diffusione di messaggi multimediali e software applicativi per il mercato della telefonia mobile. Basata su standard aperti, la produzione di Jinny è disegnata per SMS, WAP, GPRS e *Wireless Network* di prossima generazione. La clientela di Jinny include operatori mobili ed istituzioni finanziarie in tutto il mondo. La società è stata costituita nel 1999, deriva da un'esperienza di 27 anni nel campo delle comunicazioni *wireless*, ed opera a livello internazionale dalla sede di Dublino e dall'ufficio commerciale di Dubai.

L'operazione, perfezionata nei primi giorni del mese di aprile 2001, è avvenuta attraverso la sottoscrizione da parte di Acotel International S.A. di un aumento del capitale sociale di Jinny per un valore di circa 3 milioni di dollari ed il contestuale acquisto della partecipazione in Jinny detenuta dai precedenti soci. Tale partecipazione è stata rilevata mediante il versamento di 2 milioni di dollari e la costituzione di una cauzione di 9 milioni di USD a garanzia dell'emissione, da parte della stessa Acotel International S.A., di obbligazioni a due anni, assistite da controgaranzia rilasciata da primaria banca, che saranno sottoscritte dai precedenti proprietari di Jinny.

Con il perfezionamento di tale operazione il Gruppo Acotel è in grado di integrare la propria offerta di servizi informativi multimediali con la fornitura delle piattaforme tecnologiche all'avanguardia sviluppate da Jinny quali i *Mobile Messaging Center* (SMS-C), i *WAP Gateway* predisposti per i servizi transattivi e gli *Streaming Voice E-mail Engine*.

- Il contratto stipulato con la Sisal prevede la realizzazione di un servizio che consente ai giocatori del SuperEnalotto di ricevere, via SMS sul proprio telefonino, informazioni relative all'esito della giocata da loro effettuata in una qualsiasi ricevitoria Sisal: basta digitare un comando sul proprio telefonino inserendo il numero della schedina giocata ed automaticamente, dopo l'estrazione, si riceve un messaggio di risposta che informa sul punteggio realizzato e sull'eventuale vincita.

Infosisal, questo il nome del servizio, permette anche di verificare i risultati conseguiti in precedenti estrazioni, fino a quattro mesi prima.

In un momento successivo, la cui collocazione temporale dipende esclusivamente dall'emanazione del decreto ministeriale di autorizzazione per la nuova modalità di raccolta del gioco, sarà inoltre possibile, previo acquisto di una carta pre-pagata in una delle 18.000 ricevitorie Sisal, giocare al Superenalotto in qualsiasi momento della giornata attraverso il proprio telefonino che oltre ad effettuare la giocata, subito dopo l'estrazione, informerà il giocatore del risultato.

Nei prossimi mesi le funzionalità di Infosisal si amplieranno: è infatti previsto il suo utilizzo anche per i concorsi Totip e Formula 101 e l'implementazione di altri servizi con le statistiche dei numeri e le informazioni sui montepremi e sulle estrazioni.

Commento ai risultati economico-finanziari

Nella parte iniziale del suo secondo esercizio di vita il Gruppo ha consolidato la propria posizione di azienda *leader* in Italia nel settore dei servizi a valore aggiunto alla telefonia, confermando la crescita dei volumi di fatturato.

I ricavi generati dai servizi ai *Network Operator*, pari a circa 3,7 miliardi di lire, si confermano la linea di business più importante e risultano in crescita (+40,3%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente¹.

¹ Il confronto è operato con il fatturato prodotto dalla controllata Acotel S.p.A., che nell'esercizio 2000 già offriva il medesimo servizio

Nel primo trimestre 2001 il servizio "Scriptim by Acotel" ha fatto registrare oltre 36,2 milioni di SMS rispetto ai circa 21,3 milioni del primo trimestre 2000 con un incremento del 70%.

Nel mercato *Corporate* il Gruppo Acotel offre Servizi Informativi e Soluzioni *M-commerce* progettate e realizzate sulla base delle specifiche e peculiari esigenze di ogni impresa.

I ricavi generati da tale attività hanno fatto registrare una crescita del 12% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2000¹.

I ricavi derivanti dalla produzione ed implementazione di apparati telematici sono relativi all'attività, non esercitata nel primo trimestre dell'esercizio 2000, svolta dal gruppo per fornire ad altri *Service Provider* le capacità tecnologiche per l'erogazione di servizi W-VAS (*Wireless Value Added Services*) alla propria clientela.

Al netto dei costi operativi diretti, la cui composizione è stata già precedentemente dettagliata, il Margine Operativo Lordo è pari a Lire 2.346 milioni.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni incidono per Lire 1.502 milioni sul risultato del trimestre e si riferiscono principalmente all'ammortamento dei costi di quotazione pari a Lire 1.137 milioni.

Per effetto della gestione finanziaria e di quella straordinaria l'utile ante-imposte di Gruppo, al netto della parte attribuibile a terzi, risulta pari a Lire 2.087 milioni.

Commento alla posizione finanziaria netta

Le disponibilità finanziarie nette al 31 marzo 2001 ammontano a Lire 94.061 milioni. La variazione rispetto al 31 dicembre 2000 è essenzialmente riconducibile ai seguenti fattori:

Sottoscrizione di un aumento di capitale dedicato di Lire 8.347 milioni con cui il Gruppo ha acquisito il 33% della società "Info2cell" (Dubai)

Investimenti in immobilizzazioni tecniche per Lire 2.076 milioni

Incasso di crediti commerciali

La liquidità è investita in operazioni finanziarie a breve termine poste in essere con diversi istituti di credito e con tassi di interesse attivi compresi tra il 4,50% e il 5,35%.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Come già diffusamente evidenziato, nel mese di aprile 2001 il Gruppo Acotel ha acquisito il 100% della società irlandese Jinny Software Ltd..

Peraltro successivamente all'acquisto del capitale sociale da parte di Acotel International S.A., Jinny Software Ltd ha concluso con l'operatore giordano di telefonia mobile Fast Link un contratto di 1.9 milioni di USD per la fornitura di un SMS-C e per lo sviluppo di applicativi mirati al soddisfacimento delle specifiche esigenze di tale cliente.

Sempre nel mese di aprile è stato concluso il contratto fra Acotel e Sisal da un lato e Telecom Italia Mobile dall'altro che regola le condizioni attraverso cui i clienti TIM possono usufruire del servizio Infosisal precedentemente descritto.

¹ Il confronto è operato con il fatturato prodotto dalla controllata Acotel S.p.A., che nell'esercizio 2000 già offriva il medesimo servizio

Si prevede di riuscire a concludere, in tempi relativamente brevi, analoghi accordi con tutti gli altri operatori di telefonia mobile italiani.

Nei primi giorni del corrente mese di maggio è stato formalizzato un accordo con la Editoriale La Nuova Ecologia, società editrice che si occupa delle tematiche relative all'ambiente e si avvale della collaborazione di Legambiente, per la realizzazione di un portale che fornisca agli utenti servizi che verteranno su aspetti della vita sociale, economica e familiare in una prospettiva di miglioramento della qualità della vita e dell'ambiente e per una maggiore tutela del patrimonio storico, artistico e culturale italiano. Verranno fornite informazioni sull'alimentazione, sulla salute, sul turismo, sui prodotti e sulle economie territoriali e sul quadro normativo di riferimento: è inoltre prevista l'implementazione della funzione di commercio on-line di tali prodotti.

E' stato infine raggiunto con IBM un nuovo accordo per l'erogazione del servizio attraverso cui la società cliente intende raggiungere, su tutto il territorio nazionale tramite il canale di comunicazione SMS, il proprio personale addetto alla manutenzione in modo da poterne ottimizzare i tempi di intervento.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il rinnovo della collaborazione con il principale operatore mobile nazionale, sancito dalla firma del contratto triennale di cui sopra riferito, costituisce un'ulteriore premessa per lo sviluppo di nuovi servizi sia sul mercato nazionale sia su quello estero. In particolare, la partnership con TIM, attraverso la sua forte presenza al di fuori dei confini nazionali, dovrebbe contribuire all'incremento dei volumi complessivi di traffico gestito pur in concomitanza di una fase di maturità del canale SMS nel mercato domestico.

L'integrazione con Jinny Software Ltd consentirà inoltre di ampliare dal lato prodotti l'offerta commerciale del gruppo sia verso TIM che verso gli operatori mobili stranieri ai quali potrà essere indirizzata una proposta completa per la fornitura di servizi a valore aggiunto (W-VAS).

Dovrebbero inoltre definirsi alcuni accordi che prevedono l'acquisizione di interessenze in società partecipate da operatori economici nazionali orientati al cliente finale nei confronti delle quali il Gruppo si proporrà come fornitore di tecnologia e come supporto per l'ideazione e lo sviluppo di servizi a valore aggiunto.