

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
TRIMESTRE DAL 1 LUGLIO AL 30 SETTEMBRE 2010**



Sede legale in via della Valle dei Fontanili 29/37 – 00168 Roma, Italia
Capitale Sociale Euro 1.084.200,00 i.v.
Registro delle Imprese Ufficio di Roma
Codice Fiscale e Partita IVA: 06075181005

INDICE

| | | |
|--|------|----|
| GLI ORGANI SOCIALI | pag. | 2 |
| STRUTTURA DEL GRUPPO | pag. | 3 |
| CRITERI DI REDAZIONE | pag. | 4 |
| AREA DI CONSOLIDAMENTO | pag. | 5 |
| FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE | pag. | 6 |
| ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA | pag. | 8 |
| ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA | pag. | 17 |
| ALTRE INFORMAZIONI | pag. | 19 |
| DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ARTICOLO 154-BIS, 2° COMMA, DEL D.LGS. 58/1998 | pag. | 19 |

GLI ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Claudio Carnevale
Presidente ed Amministratore Delegato

Francesco Ago (1), (2), (3)
Consigliere

Margherita Argenziano
Consigliere

Raffaele Cappiello (1), (2)
Consigliere

Cristian Carnevale
Consigliere

Luca De Rita
Consigliere

Giovanni Galoppi (1), (2)
Consigliere

Giuseppe Guizzi (1), (2)
Consigliere

Luciano Hassan
Consigliere

- (1) Componente del Comitato per la Remunerazione
- (2) Componente del Comitato per il Controllo Interno
- (3) Lead Independent Director

COLLEGIO SINDACALE

Antonio Mastrangelo
Presidente

Umberto Previti Flesca
Sindaco effettivo

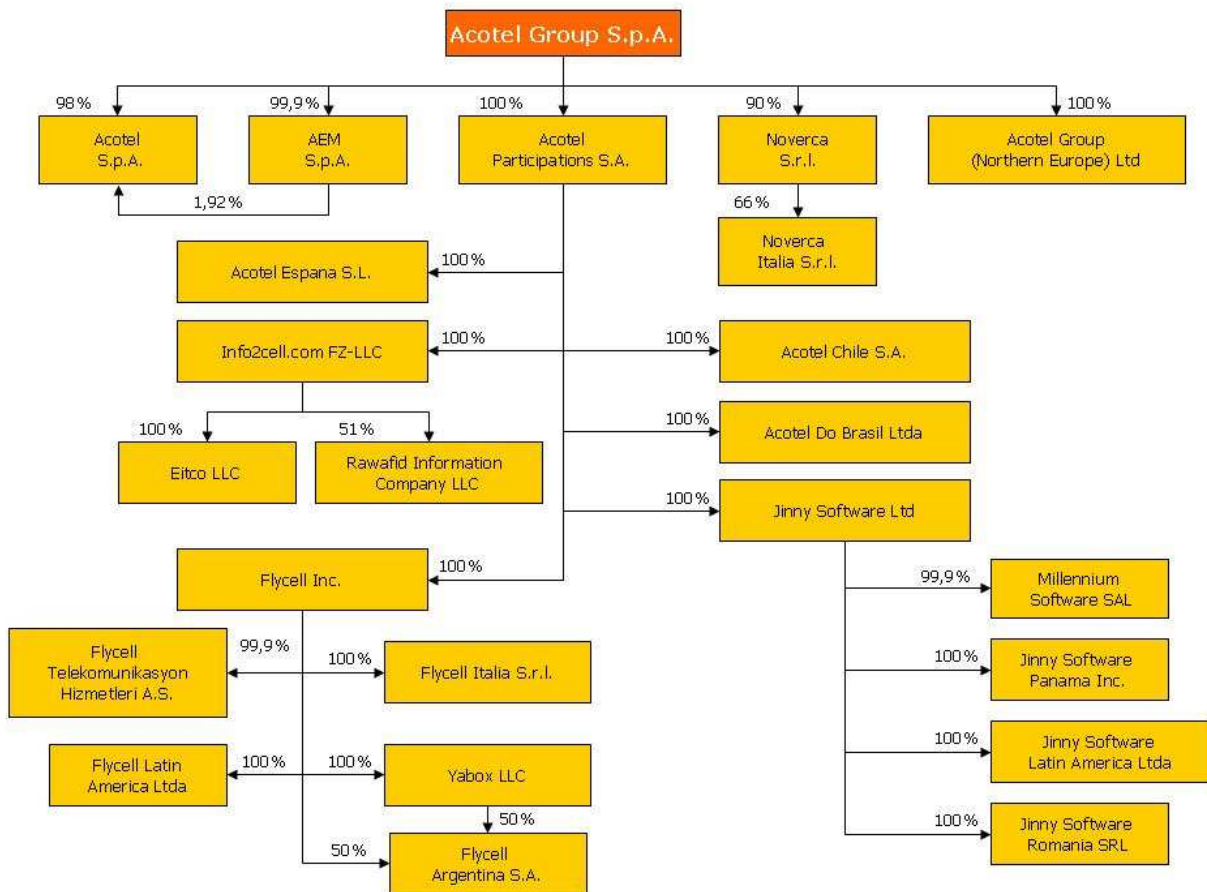
Maurizio Salimei
Sindaco effettivo

SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO

La figura successiva mostra la struttura del Gruppo Acotel al 30 settembre 2010:



Si segnala che la società controllante di Acotel Group S.p.A. è la Clama S.r.l. che, al 30 settembre 2010, detiene n. 1.727.915 azioni ordinarie, pari al 41,4% del capitale sociale.

La Clama S.r.l. non esercita attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 del codice civile.

CRITERI DI REDAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Acotel al 30 settembre 2010 è stato redatto nel rispetto dell'art. 154-ter (*Relazioni finanziarie*) del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza – TUF) e successive modifiche ed integrazioni nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.

Il Resoconto intermedio di gestione è stato predisposto applicando i principi contabili internazionali *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dall'Unione Europea.

I principi contabili applicati sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo Acotel relativo all'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2009, eventualmente integrati per tener conto delle fattispecie non presenti a tale data.

Le situazioni contabili al 30 settembre 2010 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 redazione del presente Resoconto ha richiesto l'effettuazione di assunzioni e stime che, basate principalmente sui sistemi interni di rilevazione, hanno effetto essenzialmente sui valori dei ricavi e dei costi non ancora confermati dai clienti e dai fornitori, sugli accantonamenti per rischi su crediti e su contenziosi.

In particolare, parte del fatturato generato nel trimestre da *Flycell Inc.* e dalle sue controllate, nonché alcune voci di costo ad esso correlate, includono dati preliminari, derivanti principalmente dai sistemi interni di rilevazione, e stime non ancora confermate dagli integratori e/o dagli operatori.

Assunzioni e stime sono state utilizzate anche per quantificare gli eventuali rimborsi (c.d. "*refunds*") che potrebbero essere richiesti dai clienti dei servizi *B2C* nonché la porzione di ricavi derivanti dagli abbonamenti per i servizi *B2C* addebitati nel mese di settembre 2010 ma di competenza del periodo successivo.

Si segnala inoltre che, nei Fondi rischi ed oneri (nel presente Resoconto i Fondi rischi ed oneri sono stati classificati tra le "Altre passività correnti" della Situazione Patrimoniale – Finanziaria consolidata riclassificata) risultano accantonati 843 migliaia di euro (corrispondenti a 1.150 migliaia di USD) quale miglior stima dell'onere transattivo di competenza di *Flycell Inc.* in relazione ad una richiesta risarcitoria collettiva in cui la stessa è coinvolta negli Stati Uniti e 120 migliaia di euro a fronte della sanzione che l'Autorità Garante per la Concorrenza ed il Mercato (AGCM) ha comminato nel mese di luglio 2010 a *Flycell Italia S.r.l.* a chiusura di un'istruttoria aperta alla fine del 2009; non si è proceduto invece ad alcun accantonamento relativamente all'accertamento fiscale cui è stata sottoposta in Italia la *Acotel Group S.p.A.* in quanto, allo stato attuale, gli Amministratori della stessa, ritenendo i rilievi principali non fondati, oltre ad aver presentato ai verificatori note esplicative di tutti i comportamenti tributari assunti dalla Società, stanno perseguendo le iniziative giudicate più opportune per veder riconosciuta la correttezza della propria posizione.

Infine, taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi come la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano palesi indicatori di *impairment* che richiedano un immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Si segnala infine che il presente Resoconto trimestrale non è oggetto di revisione contabile.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Di seguito sono riepilogati i principali dati delle società incluse nell'area di consolidamento e detenute, direttamente o indirettamente, da *Acotel Group S.p.A.*, società capogruppo. Si segnala che nel corso del III trimestre 2010 il perimetro di consolidamento non ha subito variazioni rispetto ai due trimestri precedenti.

Società consolidate con il metodo integrale

| Società | Data di acquisizione | % di controllo del Gruppo | Sede | Capitale sociale | |
|---|----------------------|---------------------------|-------------------|------------------|------------|
| | | | | Valuta | Importo |
| Acotel S.p.A. | 28 aprile 2000 | 99,9% (3) | Roma | EURO | 13.000.000 |
| AEM Advanced Electronic Microsystems S.p.A. | 28 aprile 2000 | 99,9% | Roma | EURO | 858.000 |
| Acotel Participations S.A. | 28 aprile 2000 | 100% | Lussemburgo | EURO | 6.200.000 |
| Acotel Chile S.A. | 28 aprile 2000 | 100% (4) | Santiago del Cile | USD | 17.330 |
| Acotel Espana S.L. | 28 aprile 2000 | 100% (4) | Madrid | EURO | 3.006 |
| Acotel Do Brasil LTDA | 8 agosto 2000 (1) | 100% (4) | Rio de Janeiro | BRL | 1.868.250 |
| Jinny Software Ltd | 9 aprile 2001 | 100% (4) | Dublino | EURO | 3.201 |
| Millennium Software SAL | 9 aprile 2001 | 99,9% (5) | Beirut | LBP | 30.000.000 |
| Info2cell.com FZ-LLC | 29 gennaio 2003 (2) | 100% (4) | Dubai | AED | 18.350.000 |
| Emirates for Information Technology Co. | 29 gennaio 2003 | 100% (6) | Amman | JOD | 710.000 |
| Flycell Inc. | 28 giugno 2003 (1) | 100% (4) | Wilmington | USD | 10.000 |
| Acotel Group (Northern Europe) Ltd | 27 maggio 2004 (1) | 100% | Dublino | EURO | 101.000 |
| Flycell Telekomunikasyon Hizmetleri A.S. | 2 luglio 2005 (1) | 99,9% (7) | Istanbul | TRY | 50.000 |
| Flycell Latin America Conteúdo Para Telefonía Móvel LTDA | 6 giugno 2006 (1) | 100% (7) | Rio de Janeiro | BRL | 250.000 |
| Jinny Software Romania SRL | 26 giugno 2007 (1) | 100% (5) | Bucarest | RON | 200 |
| Yabox LLC | 24 ottobre 2007 (1) | 100% (7) | Wilmington | USD | 1 |
| Jinny Software Latin America Importação e Exportação LTDA | 11 febbraio 2008 (1) | 100% (5) | San Paolo | BRL | 3.714.816 |
| Rawafed Information Company LLC | 24 febbraio 2008 (1) | 51% (6) | Riyadh | SAR | 500.000 |
| Jinny Software Panama Inc. | 1 luglio 2008 (1) | 100% (5) | Panama City | USD | 10.000 |
| Flycell Italia S.r.l. | 10 luglio 2008 (1) | 100% (7) | Roma | EURO | 90.000 |
| Flycell Argentina S.A. | 26 ottobre 2009 | 100% (8) | La Plata | ARS | 12.000 |

- (1) La data di ingresso nel Gruppo coincide con quella di costituzione della società
- (2) Precedentemente a tale data il Gruppo deteneva già il 33% del capitale della società, tra le partecipazioni in società collegate.
- (3) Partecipata da AEM per l'1,92%.
- (4) Controllate attraverso Acotel Participations S.A.
- (5) Controllata attraverso Jinny Software Ltd.
- (6) Controllata attraverso Info2cell.com FZ-LLC.
- (7) Controllata attraverso Flycell Inc.

(8) Controllata attraverso Flycell Inc. e Yabox LLC.

Società a controllo congiunto consolidate con il metodo proporzionale

| Società | Data di acquisizione | % di controllo del Gruppo | Sede | Capitale sociale | |
|-----------------------|----------------------|---------------------------|------|------------------|-----------|
| | | | | Valuta | Importo |
| Noverca S.r.l. | 10 luglio 2002 (1) | 90% | Roma | EURO | 2.949.289 |
| Noverca Italia S.r.l. | 9 maggio 2008 (2) | 59,4% (3) | Roma | EURO | 120.000 |

- (1) Precedentemente a tale data il Gruppo deteneva già il 50% del capitale della società, tra le partecipazioni in società collegate. Dal 9 maggio 2008 il Gruppo detiene il 90% del capitale della società.
 (2) La data di ingresso nel Gruppo coincide con quella di costituzione della società.
 (3) Partecipata attraverso Noverca S.r.l..

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE

La società *Flycell Inc.*, a cui fanno capo tutte le attività inerenti lo sviluppo e la vendita dei servizi destinati ai consumatori finali (*B2C – Business To Consumer*) e che opera direttamente, o tramite partecipate, in USA, Argentina, Brasile, Italia, Messico, Spagna, Sud Africa e Turchia, ha fatto registrare nel trimestre in esame un significativo recupero dei propri margini reddituali principalmente attraverso l'internalizzazione della gestione degli investimenti pubblicitari decisa dal CEO nominato alla fine dello scorso mese di agosto.

La società *Acotel do Brasil*, principalmente attraverso una serie di nuove attività per conto dell'operatore *TIM Celular*, ha generato nel periodo in esame un sensibile incremento del suo volume d'affari e dei margini reddituali. Particolare successo ha ottenuto *Meu Jornal*, un servizio innovativo che consente all'utente di personalizzarsi una propria rassegna stampa scegliendo sia gli argomenti sia i giornali da cui trarre le notizie da ricevere sul telefonino prima dell'uscita dei giornali nelle edicole.

Nel mese di agosto la controllata *Acotel S.p.A.* ha siglato un contratto per la fornitura di servizi destinati alla Pubblica Amministrazione che prevede lo sviluppo e l'erogazione di servizi in mobilità, basati prevalentemente sul protocollo USSD (*Unstructured Supplementary Service Data*), nell'ambito del progetto "Vivi facile" promosso dal Ministero per la pubblica amministrazione e l'innovazione avente la finalità di migliorare le comunicazioni tra cittadini ed istituzioni, sia centrali sia locali, in aree quali giustizia, tasse e tributi, scuola, mobilità, previdenza e sanità.

La società *Info2cell*, con sede a Dubai, ha rafforzato la propria presenza commerciale in Iraq raddoppiando la base abbonati con l'operatore Zain, grazie anche ai nuovi servizi dedicati al Ramadan, e firmando un accordo con l'operatore Asiacell. Il successo ottenuto dal portale WAP dedicato ai mondiali di calcio, sviluppato per gli operatori STC, Orange, Umniah e VIVA Kuwait, ha portato la società a trasformare questo portale in uno dedicato allo sport in generale con grande soddisfazione degli stessi operatori. La società ha inoltre lanciato con successo il servizio *BBC Video Bulletin* con Etisalat negli Emirati Arabi Uniti, registrando più di 1.500 abbonati nei primi tre giorni di attività.

Nell'area di business delle Soluzioni per la messaggistica mobile, la controllata *Jinny Software Ltd* ha fatto registrare un incremento dei ricavi rispetto al corrispondente periodo del 2009, grazie ai positivi risultati ottenuti attraverso una politica di *up-selling* concernente l'*upgrade* e la fornitura di nuove

piattaforme ai clienti già in portafoglio. Tra le piattaforme che hanno trainato questo fenomeno vi sono quelle per i servizi di *call completion* (es. *voicemail*, *call transfer*, *call waiting*, ...).

Nell'area di business delle Telecomunicazioni mobili opera la società *Noverca Italia S.r.l.*, un operatore mobile virtuale (*MVNO*, *Mobile Virtual Network Operator*) attivo nel mercato italiano e partecipato dal gruppo bancario *Intesa Sanpaolo S.p.A.* per una quota totale, diretta ed indiretta, del 40,6%. La società, nel corso del trimestre, ha visto incrementare la sua base utenti grazie ad una serie di azioni, marketing e commerciali, concepite prevalentemente per migliorare la fedeltà dei clienti già acquisiti. In tale ambito rientrano le iniziative *Ricarica Estate*, una promozione volta a stimolare l'acquisto di credito prepagato, e *Tutto Noverca*, una tariffa che al prezzo di 10 Euro/mese (con rinnovo automatico) offre ai sottoscrittori un bundle di minuti voce ed SMS da consumare mensilmente. Sempre nel periodo, la società ha concluso due accordi con operatori della vendita al dettaglio e della grande distribuzione organizzata per la commercializzazione delle SIM card e delle ricariche, andando così ad allargare la sua rete di distribuzione che raggiunge oggi più di 40.000 punti vendita.

Nell'area Sistemi di sicurezza, la società *AEM S.p.A.*, che ha messo on line il suo nuovo sito www.aem.net, ha annunciato la messa in produzione di una nuova linea di centrali di allarme che andrà a sostituire, nel tempo, quella finora commercializzata. I nuovi prodotti, sviluppati per soddisfare le mutate esigenze del mercato della sicurezza, sono estremamente modulari e fanno un uso estensivo sia del protocollo IP sia delle tecnologie WEB.

ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| (migliaia di euro) | Note | 3° trimestre | | | Primi nove mesi | | |
|---|------|----------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|
| | | 2010 | 2009 | Variazioni | 2010 | 2009 | Variazioni |
| Ricavi | 1 | 37.456 | 39.112 | (1.656) | 117.435 | 99.143 | 18.292 |
| Altri proventi | | 86 | 88 | (2) | 263 | 229 | 34 |
| Totale | | 37.542 | 39.200 | (1.658) | 117.698 | 99.372 | 18.326 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 2 | (278) | 577 | (855) | (463) | 586 | (1.049) |
| Consumi di materie prime | 3 | (279) | (990) | 711 | (1.112) | (1.566) | 454 |
| Servizi esterni | 4 | (29.229) | (28.766) | (463) | (99.722) | (77.634) | (22.088) |
| Godimento beni di terzi | 5 | (452) | (416) | (36) | (1.406) | (1.288) | (118) |
| Costi del personale | 6 | (5.390) | (4.865) | (525) | (16.932) | (15.161) | (1.771) |
| Costi interni capitalizzati | 7 | 237 | 363 | (126) | 917 | 1.342 | (425) |
| Altri costi | 8 | (1.060) | (402) | (658) | (2.427) | (1.119) | (1.308) |
| Margine Operativo Lordo | | 1.091 | 4.701 | (3.610) | (3.447) | 4.532 | (7.979) |
| Ammortamenti | 9 | (826) | (639) | (187) | (2.545) | (1.613) | (932) |
| Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti | | (8) | - | (8) | (8) | (1) | (7) |
| Risultato Operativo | | 257 | 4.062 | (3.805) | (6.000) | 2.918 | (8.918) |
| Gestione finanziaria | 10 | (96) | (198) | 102 | 83 | 301 | (218) |
| UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 161 | 3.864 | (3.703) | (5.917) | 3.219 | (9.136) |
| Imposte sul reddito del periodo | 11 | (1.625) | (1.130) | (495) | (2.044) | (1.188) | (856) |
| UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI | | (1.464) | 2.734 | (4.198) | (7.961) | 2.031 | (9.992) |
| Utile (perdita) di pertinenza di Terzi | | 17 | 173 | (156) | 123 | 197 | (74) |
| UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO | | (1.481) | 2.561 | (4.042) | (8.084) | 1.834 | (9.918) |
| Risultato per azione | 12 | (0,36) | 0,62 | | (1,96) | 0,45 | |
| Risultato per azione diluito | 12 | (0,36) | 0,62 | | (1,96) | 0,45 | |

I risultati ottenuti dal Gruppo Acotel nel terzo trimestre 2010, se confrontati con quelli relativi all'analogo periodo del precedente esercizio, evidenziano una lieve diminuzione dei ricavi ed una contrazione dei margini reddituali.

I Ricavi trimestrali, pari a 37.456 migliaia di euro, sono in flessione del 4% rispetto al terzo trimestre 2009 a causa essenzialmente della diminuzione del fatturato generato nel segmento *B2C* da *Flycell Inc.* e dalle sue dirette controllate.

Il Margine Operativo Lordo del trimestre è positivo per 1.091 migliaia di euro, in flessione rispetto al dato del terzo trimestre 2009, positivo per 4.701 migliaia di euro.

Al netto degli ammortamenti, pari a 826 migliaia di euro, e delle svalutazioni di attività non correnti, pari a 8 migliaia di euro, il Risultato Operativo risulta positivo per 257 migliaia di euro.

Per effetto della gestione finanziaria, negativa per 96 migliaia di euro, della stima delle imposte del periodo, pari a 1.625 migliaia di euro, e del risultato di pertinenza di terzi, positivo per 17 migliaia di euro, la perdita del terzo trimestre 2010 è pari a 1.481 migliaia di euro, in peggioramento rispetto all'utile dell'analogo periodo del precedente esercizio, pari a 2.561 migliaia di euro.

Nota 1 - Ricavi

Nel terzo trimestre 2010 i *Ricavi* sono stati pari a 37.456 migliaia di euro, in diminuzione rispetto a quelli conseguiti nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (39.112 migliaia di euro).

Come evidenziato nella tabella seguente, il decremento del fatturato è imputabile principalmente all'Area di business Servizi:

| | 2010 | | 2009 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set |
| <i>(migliaia di euro)</i> | | | | |
| SERVIZI | 33.950 | 106.653 | 36.461 | 91.280 |
| SOLUZIONI PER LA MESSAGGISTICA MOBILE | 2.502 | 8.509 | 2.160 | 6.419 |
| TELECOMUNICAZIONI MOBILI | 654 | 1.137 | 78 | 110 |
| PROGETTAZIONE SISTEMI DI SICUREZZA | 350 | 1.136 | 413 | 1.334 |
| | 37.456 | 117.435 | 39.112 | 99.143 |

SERVIZI

La linea di business "Servizi", in diminuzione del 7% rispetto al terzo trimestre 2009, include le attività svolte direttamente in favore dell'utente finale (*B2C*), nonché di operatori telefonici e di aziende commerciali; tali attività hanno ad oggetto prevalentemente l'erogazione di servizi a valore aggiunto e contenuti agli utenti di telefonia cellulare.

Il dettaglio dei ricavi del settore “Servizi” è evidenziato nella tabella successiva:

| (migliaia di euro) | 3° trimestre | | | Primi nove mesi | | |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 2010 | 2009 | Variazione | 2010 | 2009 | Variazione |
| Servizi B2C | 25.347 | 30.109 | (4.762) | 82.707 | 75.603 | 7.104 |
| Servizi a Network Operator | 4.903 | 4.199 | 704 | 12.689 | 10.499 | 2.190 |
| Servizi Corporate | 3.464 | 1.871 | 1.593 | 10.395 | 4.454 | 5.941 |
| Servizi Media | 236 | 282 | (46) | 862 | 724 | 138 |
| Totale | 33.950 | 36.461 | (2.511) | 106.653 | 91.280 | 15.373 |

Nel terzo trimestre 2010 i servizi erogati in modalità *B2C*, attestatisi a 25.347 migliaia di euro, in diminuzione del 16% rispetto all’analogo periodo dell’esercizio precedente, rappresentano circa il 75% del fatturato totale prodotto nel settore “Servizi”. Tali ricavi sono stati generati principalmente dalla statunitense *Flycell Inc.* nel Nord America, Spagna, Messico e Sud Africa e dalle sue controllate dirette *Flycell Italia*, *Flycell Latin America*, *Flycell Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş* e *Flycell Argentina* rispettivamente in Italia, Brasile, Turchia e Argentina.

I servizi a *Network Operator*, pari a 4.903 migliaia di euro, sono in crescita di circa il 17% rispetto al terzo trimestre 2009. Essi includono principalmente i ricavi conseguiti dalla controllata *Acotel do Brasil* con l’attività svolta in favore degli operatori brasiliani *TIM Celular* e *TIM Nordeste Telecomunicações*, pari complessivamente a 2.776 migliaia di euro, i proventi derivanti dall’erogazione di servizi a *Telecom Italia* da parte della controllata *Acotel S.p.A.*, pari a 1.494 migliaia di euro, e quelli generati dall’attività svolta da *Info2cell* con i principali operatori di telefonia mobile dell’area medio-orientale, pari a 633 migliaia di euro. L’incremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio è ascrivibile al maggior fatturato conseguito dalla controllata brasiliana.

I ricavi generati dai servizi prestati in favore dei clienti *Corporate*, in crescita dell’85% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, sono stati pari a 3.464 migliaia di euro e sono relativi all’attività svolta in Medio Oriente da *Info2cell*, per 2.676 migliaia di euro, ed in Italia da *Acotel S.p.A.*, prevalentemente in favore di istituti di credito, per 788 migliaia di euro. L’incremento, rispetto al terzo trimestre 2009, deriva principalmente dalla maggiore attività commerciale svolta dalla controllata mediorientale.

Il fatturato conseguito con clienti *Media*, pari a 236 migliaia di euro, è stato generato per la quasi totalità in Medio Oriente dalla controllata *Info2cell* e, in Italia, da *Acotel S.p.A.*.

SOLUZIONI PER LA MESSAGGISTICA MOBILE

Nel terzo trimestre 2010 i ricavi derivanti dalle Soluzioni per la messaggistica mobile sono stati pari a 2.705 migliaia di euro (al lordo di ricavi generati con società appartenenti al Gruppo Acotel, pari a 203 migliaia di euro) in crescita del 19% rispetto al corrispondente periodo 2009. Il fatturato di questa linea di *business* è riferito all’attività svolta da *Jinny Software* nella fornitura di nuovi apparati e nelle attività

di manutenzione svolte in favore di operatori di telefonia mobile operanti in Medio Oriente, Africa, Asia, Europa, America Latina e Nord America.

TELECOMUNICAZIONI MOBILI

I ricavi relativi all'area delle Telecomunicazioni mobili, integralmente riconducibili a *Noverca Italia S.r.l.*, risultano pari a 654 migliaia di euro e sono commisurati, in ottemperanza alle regole del consolidamento proporzionale, alla quota di possesso (59,4%) detenuta direttamente ed indirettamente da *Acotel Group S.p.A.* nel capitale sociale di *Noverca Italia S.r.l.*

Riguardo al fatturato generato in tale area di business appare opportuno rilevare come lo stesso non rifletta l'effettivo volume di traffico (voce, SMS, dati e servizi) sviluppato dai clienti, in quanto l'obiettivo prioritario di incrementare il numero delle SIM attive è stato perseguito dalla società anche attraverso iniziative promozionali nelle quali è stato offerto del traffico in omaggio.

PROGETTAZIONE SISTEMI DI SICUREZZA

I ricavi relativi alla progettazione e produzione di sistemi elettronici di sicurezza, pari nel trimestre a 350 migliaia di euro, sono stati interamente conseguiti dalla controllata *AEM S.p.A.*. Tali ricavi, in diminuzione (-15%) rispetto a quelli generati nel terzo trimestre 2009, si riferiscono essenzialmente all'attività di installazione, fornitura, assistenza e manutenzione degli impianti di telesorveglianza installati presso le questure italiane, presso alcune filiali provinciali della Banca d'Italia e presso alcune società del Gruppo *ACEA*.

La ripartizione geografica dei ricavi è la seguente:

| | 2010 | | | | 2009 | | | |
|---------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 1 lug - 30 set | % | 1 gen - 30 set | % | 1 lug - 30 set | % | 1 gen - 30 set | % |
| (migliaia di euro) | | | | | | | | |
| NORD AMERICA | 12.401 | 33,1% | 38.593 | 32,9% | 8.843 | 22,6% | 26.329 | 26,5% |
| AMERICA LATINA | 10.422 | 27,8% | 31.369 | 26,7% | 10.928 | 27,9% | 25.176 | 25,4% |
| ITALIA | 5.860 | 15,6% | 18.528 | 15,8% | 8.867 | 22,7% | 20.737 | 20,9% |
| MEDIO-ORIENTE | 4.670 | 12,5% | 13.262 | 11,3% | 2.572 | 6,6% | 6.824 | 6,9% |
| ALTRI PAESI EUROPEI | 3.263 | 8,7% | 12.502 | 10,5% | 6.933 | 17,7% | 17.240 | 17,4% |
| AFRICA | 610 | 1,6% | 2.572 | 2,2% | 638 | 1,6% | 1.726 | 1,7% |
| ASIA | 230 | 0,7% | 609 | 0,6% | 331 | 0,9% | 1.111 | 1,2% |
| | 37.456 | 100% | 117.435 | 100% | 39.112 | 100% | 99.143 | 100% |

La ripartizione per area geografica dei ricavi conseguiti nel corso del terzo trimestre 2010 pone in evidenza:

- la crescita del fatturato generato nel Nord America grazie ai servizi *B2C* erogati da *Flycell Inc.*;

- la crescita del fatturato generato in Medio Oriente, grazie all'attività commerciale svolta da *Info2cell* e dalle sue dirette controllate;
- la flessione del fatturato trimestrale generato in Italia ed in Spagna (classificato negli altri paesi europei) imputabile essenzialmente ai servizi *B2C* erogati rispettivamente da *Flycell Italia* e da *Flycell Inc.*.

Nota 2 – Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

Il saldo della voce in oggetto, negativo per 278 migliaia di euro, è conseguenza della vendita effettuata nel trimestre da *Noverca Italia S.r.l.* di telefoni cellulari precedentemente presenti nel suo magazzino.

Nota 3 – Consumi di materie prime

I *Consumi di materie prime*, pari nel trimestre a 279 migliaia di euro, si riferiscono principalmente all'acquisto dei materiali per la costruzione di apparati per le telecomunicazioni effettuati da *Jinny Software*.

Nota 4 – Servizi esterni

I *Servizi esterni*, pari nel trimestre a 29.229 migliaia di euro, risultano in leggero aumento (+2%) rispetto al terzo trimestre 2009 ed articolati come dettagliato nella tabella seguente:

| (migliaia di euro) | 2010 | | 2009 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set |
| Servizi di interconnessione e billing | 12.440 | 41.177 | 14.791 | 36.952 |
| Pubblicità | 9.061 | 35.495 | 8.423 | 25.224 |
| Content providers | 3.776 | 10.794 | 2.128 | 5.921 |
| Consulenze professionali | 729 | 2.109 | 764 | 2.126 |
| Acquisto pacchetti SMS | 682 | 2.129 | 568 | 1.442 |
| Viaggi e trasferte | 469 | 1.350 | 390 | 1.367 |
| Traffico telefonico MVNO | 415 | 1.511 | 140 | 202 |
| Connettività e utenze varie | 380 | 1.103 | 403 | 1.101 |
| Compenso organi sociali | 192 | 575 | 196 | 551 |
| Call Center | 190 | 584 | 210 | 480 |
| Lavorazioni esterne | 97 | 305 | 130 | 376 |
| Revisione contabile | 66 | 276 | 122 | 356 |
| Altri costi minori | 732 | 2.314 | 501 | 1.536 |
| Totale | 29.229 | 99.722 | 28.766 | 77.634 |

Nota 5 – Godimento beni di terzi

I costi per *Godimento beni di terzi*, pari a 452 migliaia di euro, si riferiscono per la massima parte ai costi per le locazioni degli uffici presso cui operano le società del Gruppo.

Nota 6 - Costi del personale

I *Costi del personale* riguardano:

| (migliaia di euro) | 2010 | | 2009 | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set |
| Salari e stipendi | 4.312 | 13.224 | 3.886 | 11.962 |
| Oneri sociali | 712 | 2.338 | 595 | 1.870 |
| Trattamento di fine rapporto | 87 | 265 | 79 | 250 |
| Oneri finanziari | (13) | (47) | (12) | (42) |
| Altri costi | 292 | 1.152 | 317 | 1.121 |
| Totale | 5.390 | 16.932 | 4.865 | 15.161 |

L'incremento dei costi del personale nel trimestre di riferimento (+11%) è correlato all'aumento degli organici di alcune società del Gruppo a seguito della crescita dell'attività svolta dalle stesse.

Tra gli altri costi del personale sono inclusi principalmente gli oneri sostenuti in relazione ai servizi di formazione ed aggiornamento professionale, le spese di prevenzione e di tutela della salute oltre l'onere contributivo per i piani pensionistici a contribuzione definita relativi al personale delle controllate estere.

Nel prospetto successivo viene riportata la consistenza dei dipendenti per categoria di appartenenza al 30 settembre 2010 ed il confronto tra i valori medi relativi al terzo trimestre ed ai primi nove mesi 2010 e 2009:

| | Al 30-9-2010 | Media III trim. 2010 | Media III trim. 2009 | Media 9 mesi 2010 | Media 9 mesi 2009 |
|--------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Dirigenti | 28 | 29 | 30 | 29 | 30 |
| Quadri | 67 | 71 | 66 | 71 | 62 |
| Impiegati e Operai | 372 | 370 | 364 | 363 | 353 |
| Totale | 467 | 470 | 460 | 463 | 445 |

Nella successiva tabella viene presentata la distribuzione territoriale delle risorse umane del Gruppo:

| | Al 30-09-2010 | Al 30-09-2009 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Italia | 117 | 113 |
| Libano | 81 | 82 |
| Giordania | 61 | 64 |
| Brasile | 54 | 38 |
| USA | 47 | 57 |
| Irlanda | 34 | 37 |
| Romania | 23 | 22 |
| Emirati Arabi Uniti | 12 | 13 |
| Arabia Saudita | 10 | 7 |
| Malesia | 8 | 8 |
| Kenia | 7 | 6 |
| Turchia | 5 | 4 |
| Spagna | 4 | 4 |
| Sud Africa | 1 | 3 |
| Panama | 1 | 1 |
| Indonesia | 1 | - |
| Egitto | 1 | - |
| Totale | 467 | 459 |

Nota 7 - Costi interni capitalizzati

I Costi interni capitalizzati, pari a 237 migliaia di euro, sono relativi principalmente al personale impiegato nello sviluppo di software e nuove applicazioni necessarie per l'erogazione dei servizi di MVNO lanciati attraverso il brand *Nòverca* e per il passaggio di quest'ultima all'architettura del Full MVNO.

Nota 8 - Altri costi

Nel terzo trimestre 2010 gli *Altri costi* si sono attestati a 1.060 migliaia di euro e sono riferiti, per 699 migliaia di euro, ad imposte indirette dovute da *Acotel do Brasil*, *Flycell Latin America*, *Flycell Argentina* e *Jinny Latin America* in ottemperanza alle normative brasiliana ed argentina e, per la parte residua, ad altre spese generali ed oneri sostenuti dalle società del Gruppo nell'ambito della propria gestione operativa.

Nota 9 - Ammortamenti

Tale voce di costo si articola come dettagliato nella successiva tabella:

| (migliaia di euro) | 2010 | | 2009 | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set |
| Ammortamento attività immateriali non correnti | 298 | 954 | 188 | 474 |
| Ammortamento immobili, impianti e macchinari | 528 | 1.591 | 451 | 1.139 |
| Totale | 826 | 2.545 | 639 | 1.613 |

Gli Ammortamenti delle attività immateriali includono l'ammortamento dei software, delle licenze utilizzate dalle varie società del Gruppo e dei costi sostenuti per la messa a disposizione e configurazione delle infrastrutture tecnologiche di Telecom Italia, funzionali all'erogazione dei servizi da parte del nuovo operatore mobile virtuale *Nòverca*.

Gli Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si riferiscono essenzialmente all'ammortamento degli apparati per le telecomunicazioni e delle infrastrutture necessarie per lo svolgimento delle attività aziendali.

Nota 10 - Proventi ed oneri finanziari

Il saldo netto della gestione finanziaria nel terzo trimestre 2010 è negativo per 96 migliaia di euro e si articola come segue:

| (migliaia di euro) | 2010 | | 2009 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set |
| Interessi attivi da investimenti finanziari | 362 | 857 | 190 | 655 |
| Interessi attivi bancari | 2 | 11 | 8 | 75 |
| Utili su cambi | - | 774 | - | 341 |
| Altri interessi attivi | 14 | 14 | 67 | 68 |
| Totale proventi finanziari | 378 | 1.656 | 265 | 1.139 |
| Interessi passivi ed oneri bancari | (240) | (574) | (118) | (320) |
| Perdite su cambi | (234) | (950) | (332) | (474) |
| Altri oneri finanziari | - | (49) | (13) | (44) |
| Totale oneri finanziari | (474) | (1.573) | (463) | (838) |
| Totale gestione finanziaria | (96) | 83 | (198) | 301 |

La voce Interessi da investimenti finanziari comprende gli utili derivanti dall'investimento a breve delle disponibilità monetarie di cui dispone il Gruppo.

Il risultato della gestione valutaria è ascrivibile all'effetto della dinamica dei cambi di fine periodo sul valore dei finanziamenti in essere fra aziende del gruppo aventi valute funzionali diverse.

Nota 11 - Imposte sul reddito del periodo

Le imposte sul reddito del periodo, pari a 1.625 migliaia di euro, accolgono la stima delle imposte sul reddito e delle differite attive e passive stanziata dalle società del Gruppo.

Nota 12 - Risultato per azione

Il calcolo del risultato per azione di base e diluito è basato sui seguenti dati:

| <i>(migliaia di euro)</i> | 2010 | | 2009 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set | 1 lug - 30 set | 1 gen - 30 set |
| Risultato (in migliaia di euro) | (1.481) | (8.084) | 2.561 | 1.834 |
| Numero di azioni (in migliaia) | | | | |
| Azioni in circolazione ad inizio periodo * | 4.114 | 4.114 | 4.114 | 4.114 |
| Media ponderata di azioni proprie in portafoglio acquistate/vendute nel periodo | - | - | - | - |
| Media ponderata di azioni ordinarie in circolazione | 4.114 | 4.114 | 4.114 | 4.114 |
| Risultato per azione base e diluito ** | (0,36) | (1,96) | 0,62 | 0,45 |

* : al netto delle azioni proprie in portafoglio alla stessa data.

** : i risultati per azione base del III trimestre e dei primi nove mesi 2010 e 2009 coincidono con i risultati per azione diluiti non sussistendo le fattispecie dilutive indicate dallo IAS 33

ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

| | 30-set-10 | 31-dic-09 | Variazione | Var. % |
|--|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| Attività non correnti: | | | | |
| Attività materiali | 6.709 | 5.218 | 1.491 | 29% |
| Attività immateriali | 12.966 | 13.404 | (438) | (3%) |
| Altre attività | 3.527 | 3.462 | 65 | 2% |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 23.202 | 22.084 | 1.118 | 5% |
| Capitale circolante netto: | | | | |
| Rimanenze di magazzino | 393 | 845 | (452) | (53%) |
| Crediti commerciali | 27.361 | 27.015 | 346 | 1% |
| Altre attività correnti | 5.008 | 4.482 | 526 | 12% |
| Debiti commerciali | (18.050) | (17.585) | (465) | (3%) |
| Altre passività correnti | (8.471) | (9.574) | 1.103 | 12% |
| TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | 6.241 | 5.183 | 1.058 | 20% |
| TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE | (1.573) | (1.389) | (184) | (13%) |
| FONDI NON CORRENTI | (686) | (392) | (294) | (75%) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 27.184 | 25.486 | 1.698 | 7% |
| Patrimonio netto: | | | | |
| Capitale Sociale | 1.084 | 1.084 | - | - |
| Riserve e risultati a nuovo | 68.616 | 66.079 | 2.537 | 4% |
| Utili (Perdite) del periodo | (8.084) | 1.311 | (9.395) | (717%) |
| Quota di pertinenza di Terzi | 430 | 308 | 122 | 40% |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 62.046 | 68.782 | (6.736) | (10%) |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 69 | 69 | - | - |
| Disponibilità monetarie nette: | | | | |
| Attività finanziarie correnti | (25.376) | (27.843) | 2.467 | 9% |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (13.252) | (19.045) | 5.793 | 30% |
| Passività finanziarie correnti | 3.697 | 3.523 | 174 | 5% |
| | (34.931) | (43.365) | 8.434 | 19% |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | (34.862) | (43.296) | 8.434 | 19% |
| TOTALE MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 27.184 | 25.486 | 1.698 | 7% |

Al 30 settembre 2010 il Gruppo Acotel presenta un Capitale Investito Netto di 27.184 migliaia di euro costituito da Attività non correnti per 23.202 migliaia di euro, dal Capitale Circolante Netto per 6.241 migliaia di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) per 1.573 migliaia di euro e da altri Fondi non correnti per 686 migliaia di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto Consolidato, pari a 62.046 migliaia di euro, e la Posizione Finanziaria Netta, positiva per 34.862 migliaia di euro.

L'analisi dettagliata della variazione delle principali poste patrimoniali evidenzia che:

- il valore delle Attività non correnti è in crescita rispetto a quello alla data di chiusura dell'esercizio precedente per effetto principalmente degli investimenti sostenuti da *Noverca S.r.l.* e finalizzati ad ampliare le funzionalità della piattaforma tecnologica per il passaggio a Full MVNO (*Mobile Virtual Network Operator*);
- il Capitale Circolante Netto non ha subito variazioni di rilievo;
- la Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2010 ammonta a 34,9 milioni di euro con un decremento di 8,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2009.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(migliaia di euro)

| | 30-set-10 | 30-giu-10 | 31-dic-09 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 13.252 | 14.104 | 19.045 |
| B. Attività di negoziazione | 22.861 | 22.763 | 10.627 |
| C. Liquidità (A + B) | 36.113 | 36.867 | 29.672 |
| | | | |
| D. Altre attività finanziarie correnti | 2.515 | 4.895 | 17.216 |
| | | | |
| E. Debiti bancari correnti | (3.664) | (4.084) | (3.491) |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (33) | (33) | (32) |
| G. Passività finanziarie correnti (E + F) | (3.697) | (4.117) | (3.523) |
| | | | |
| H. Posizione finanziaria corrente netta (C+D+G) | 34.931 | 37.645 | 43.365 |
| | | | |
| I. Passività finanziarie non correnti | (69) | (69) | (69) |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I) | (69) | (69) | (69) |
| | | | |
| M. Posizione finanziaria netta (H + L) | 34.862 | 37.576 | 43.296 |

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2010, pari a 34.862 migliaia di euro, risulta in diminuzione rispetto a quella alla fine dell'esercizio 2009 e del primo semestre 2010, per effetto essenzialmente dello sforzo finanziario che il Gruppo sta sostenendo, soprattutto in termini di spese promozionali e di crescita dei costi del personale, al fine di supportare la propria crescita dimensionale sia in nuove aree geografiche che in nuove aree di business.

ALTRE INFORMAZIONI

Nel corso del terzo trimestre 2010 sono emerse evidenze di un'operazione negoziale ritenuta illecita commessa ai danni di *Flycell Inc.* in cui è risultato coinvolto l'Amministratore delegato della stessa, successivamente allontanato dalla società.

I costi connessi alla condotta di cui sopra, relativi all'acquisto di spazi pubblicitari e stimati in circa 5 milioni di dollari americani, sono integralmente iscritti nel presente Resoconto trimestrale con riferimento ai primi nove mesi dell'esercizio in corso. Al riguardo si fa presente che gli esiti preliminari delle azioni legali intraprese da *Flycell* nelle competenti sedi giudiziarie statunitensi sono tali da far ritenere possibile un recupero di larga parte dei danni subiti in tempi sufficientemente brevi.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ARTICOLO 154-BIS, 2° COMMA, DEL D.LGS. 58/1998

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 l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto trimestrale consolidato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.