

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE  
TRIMESTRE DAL 1 LUGLIO AL 30 SETTEMBRE 2012**



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.....	2
STRUTTURA DEL GRUPPO.....	3
CRITERI DI REDAZIONE.....	3
AREA DI CONSOLIDAMENTO .....	4
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE .....	6
ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA .....	7
ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA .....	17
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO .....	18

## GLI ORGANI SOCIALI

### **Consiglio di amministrazione**

**Claudio Carnevale**

*Presidente ed Amministratore Delegato*

**Francesco Ago** (1), (2)

*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), (3)

*Consigliere*

**Giovanni La Croce**

*Consigliere*

(1) *Componente del Comitato per la remunerazione*

(2) *Componente del Comitato controllo e rischi*

(3) *Lead Independent Director*

### **Collegio sindacale**

**Antonio Mastrangelo**

*Presidente*

**Umberto Previti Flesca**

*Sindaco effettivo*

**Maurizio Salimei**

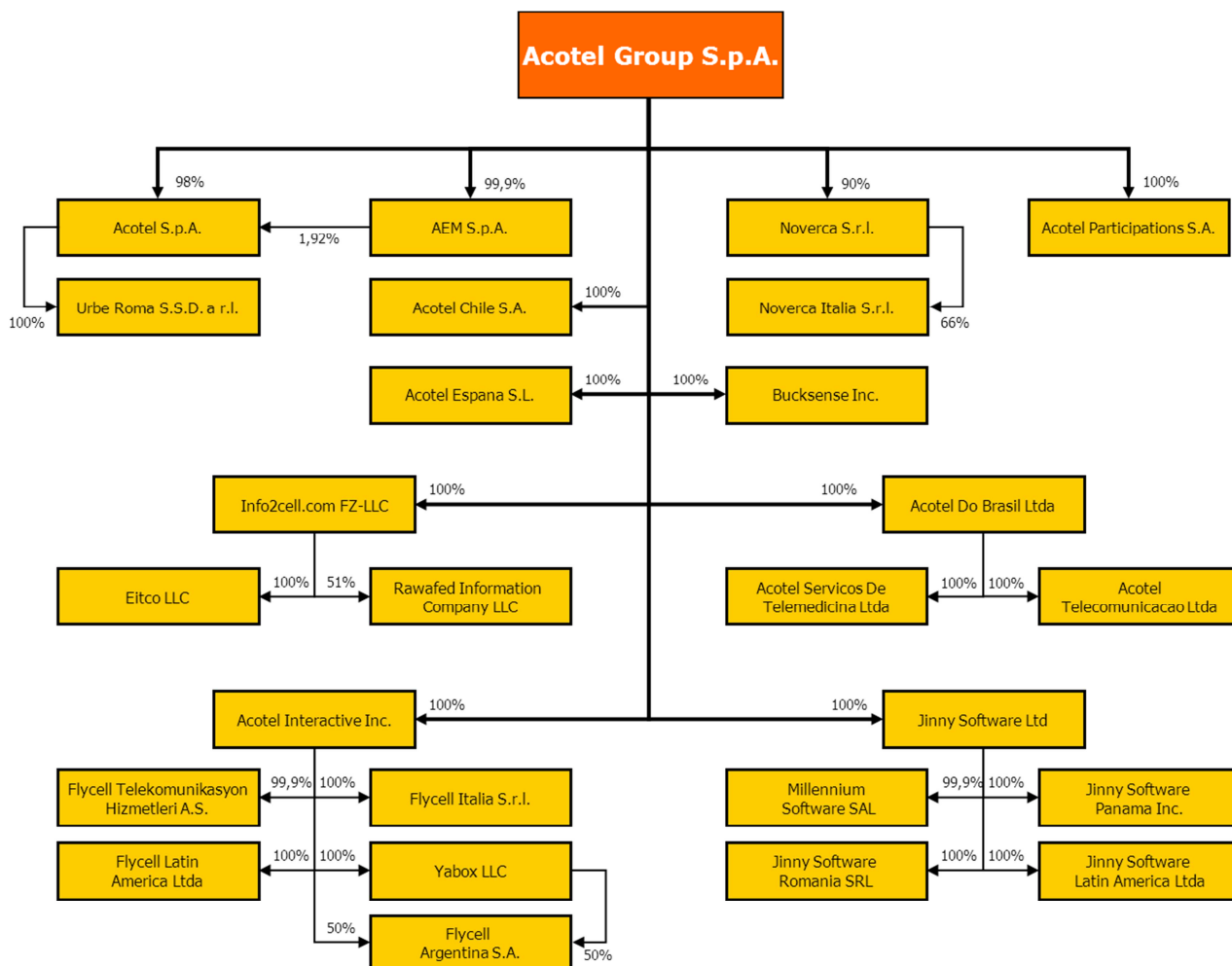
*Sindaco effettivo*

### **Società di revisione**

Reconta Ernst & Young S.p.A.

## STRUTTURA DEL GRUPPO

La figura successiva mostra la struttura del Gruppo Acotel al 30 settembre 2012:



Si segnala che la società controllante di Acotel Group S.p.A. è la Clama S.r.l. che, al 30 settembre 2012, deteneva 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 2012 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 2011, eventualmente integrati per tener conto delle fattispecie non presenti a tale data.

Le situazioni contabili al 30 settembre 2012 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, sulle eventuali perdite di valore subite dall'avviamento e dal magazzino, sugli accantonamenti per rischi su crediti e su contenziosi e sulle imposte.

In particolare, parte del fatturato generato nel trimestre da *Acotel Interactive 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 *consumer* (c.d. *Digital entertainment*) nonché la porzione di ricavi derivanti dagli abbonamenti per i servizi *Digital entertainment* addebitati nel mese di settembre 2012 ma di competenza del periodo successivo.

Infine, taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi come la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano 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 terzo trimestre 2012 il perimetro di consolidamento non ha subito variazioni rispetto al 30 giugno 2012.

### Società consolidate con il metodo integrale

Società	Data di acquisizione	% di controllo del Gruppo	Sede	Capitale sociale	
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%	Santiago del Cile	USD	17.330

Acotel Espana S.L.	28 aprile 2000	100%	Madrid	EURO	3.006
Acotel Do Brasil Ltda	8 agosto 2000 (1)	100%	Rio de Janeiro	BRL	1.868.250
Jinny Software Ltd	9 aprile 2001	100%	Dublino	EURO	3.201
Millennium Software SAL	9 aprile 2001	99,9% (4)	Beirut	LBP	30.000.000
Info2cell.com FZ-LLC	29 gennaio 2003 (2)	100%	Dubai	USD	5.000.000
Emirates for Information Technology Co.	29 gennaio 2003	100% (5)	Amman	JOD	710.000
Acotel Interactive, Inc.	28 giugno 2003 (1)	100%	Wilmington	USD	10.000
Flycell Telekomunikasyon Hizmetleri A.S.	2 luglio 2005 (1)	99,9% (6)	Istanbul	TRY	50.000
Flycell Latin America Conteúdo Para Telefonia Móvel LTDA	6 giugno 2006 (1)	100% (6)	Rio de Janeiro	BRL	250.000
Jinny Software Romania SRL	26 giugno 2007 (1)	100% (4)	Bucarest	RON	200
Yabox LLC	24 ottobre 2007 (1)	100% (6)	Wilmington	USD	1
Jinny Software Latin America Importação e Exportação Ltda	11 febbraio 2008 (1)	100% (4)	San Paolo	BRL	3.714.815
Rawafed Information Company LLC	24 febbraio 2008 (1)	51% (5)	Riyadh	SAR	500.000
Jinny Software Panama Inc.	1 luglio 2008 (1)	100% (4)	Panama City	USD	10.000
Flycell Italia S.r.l.	10 luglio 2008 (1)	100% (6)	Roma	EURO	90.000
Flycell Argentina S.A.	26 ottobre 2009	100% (7)	La Plata	ARS	12.000
Acotel Serviços De Telemedicina Ltda.	28 marzo 2011	100% (8)	Rio de Janeiro	BRL	400.000
Acotel Telecomunicação Ltda.	28 marzo 2011	100% (8)	Rio de Janeiro	BRL	400.000
Bucksense, Inc.	28 giugno 2011	100%	Nevada	USD	10.000
Urbe Roma S.S.D. a r.l.	02 febbraio 2012	100% (9)	Roma	EURO	10.000

- (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) Controllata attraverso Jinny Software Ltd.  
(5) Controllata attraverso Info2cell.com FZ-LLC.  
(6) Controllata attraverso Acotel Interactive Inc.  
(7) Controllata attraverso Acotel Interactive Inc. e Yabox LLC.  
(8) Controllata attraverso Acotel do Brasil Ltda.  
(9) Controllata attraverso Acotel S.p.A.

### Società a controllo congiunto consolidate con il metodo proporzionale

Società	Data di acquisizione	% di controllo del Gruppo	Sede	Capitale sociale	
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 strategia di ampliamento della presenza geografica intrapresa ormai da alcuni anni dal Gruppo nell'area di business *Acotel Interactive*, e che ha permesso di attenuare il rischio paese e di massimizzare le economie di scala, tecnologiche e di prodotto, ha portato all'avvio delle attività operative negli Emirati Arabi Uniti ed in Colombia: i paesi raggiunti sono ora più di 30 nei cinque continenti.

Nel segmento *Mobile services*, all'interno dell'area di business *Acotel Interactive*, *Info2cell* ha lanciato con successo il servizio *CNN breaking news* con l'operatore *Mobinil Egypt*. Tale servizio, disponibile sia in lingua araba sia in inglese, al 30 settembre 2012 è stato sottoscritto da oltre 10.000 utenti finali.

Per quanto riguarda le attività commerciali nel segmento *Mobile VAS Technology* dell'area di business *Acotel TLC*, dove è attiva la società *Jinny Software Ltd* (Dublino), i ricavi del periodo sono in linea con quelli del corrispondente trimestre 2011 nonostante la società, per non pregiudicare future opportunità commerciali, abbia dovuto accettare la cancellazione di ordini, per un controvalore di circa 1 milione di euro, da parte di alcuni suoi consolidati clienti. Nel terzo trimestre la società ha acquisito un nuovo importante cliente in Asia attraverso il canale Ericsson ed ha proseguito le attività commerciali in Europa, Africa, Asia e America Latina con un portafoglio ordini trimestrale pari a circa 3,1 milioni di euro, in aumento di circa il 28% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Nel segmento *Mobile communications* dell'area *Acotel TLC*, la società *Noverca Italia S.r.l.* ha avviato un'iniziativa denominata *Partner Program*, la cui finalità è quella di permettere a soggetti terzi di distribuire alla loro clientela SIM card con proprio brand per aumentarne la fedeltà al marchio, attivando al contempo nuove linee di ricavo.

*Noverca* è stata inoltre impegnata in una serie di azioni commerciali congiunte con il socio/partner *Intesa Sanpaolo* al fine di incrementare il ritmo di acquisizione di nuovi clienti in portabilità, cioè coloro che scelgono di trasferire su *Noverca* il loro numero telefonico. Sempre con *Intesa Sanpaolo* sono proseguite le attività inerenti i pagamenti in mobilità basati su tecnologia NFC (*Near Field Communications*).

Sempre nel segmento *Mobile communications*, *Acotel S.p.A.* in Italia e *Acotel do Brasil* in Brasile hanno erogato, durante il trimestre, servizi di messaggistica a grandi imprese registrando una crescita in termini di fatturato del 37% grazie soprattutto ai risultati conseguiti in Brasile, dove il Gruppo ha iniziato ad operare in tale settore specifico soltanto all'inizio del 2012.

Per quanto riguarda l'area *Acotel Net*, il Gruppo ha sviluppato sulla propria piattaforma centrale funzionalità aggiuntive di *Energy Management* e *Service Smart Metering* che permettono agli utenti di creare cruscotti di controllo grafici per il monitoraggio dei consumi dei loro impianti. Nel periodo sono iniziate le attività promozionali di presentazione dei servizi a potenziali clienti *corporate*.

## ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

	Note	3° trimestre			Primi nove mesi		
		2012	2011	Variazioni	2012	2011	Variazioni
Ricavi	1	21.880	28.011	(6.131)	72.880	82.211	(9.331)
Altri proventi		50	99	(49)	1.460	370	1.090
<b>Totale</b>		<b>21.930</b>	<b>28.110</b>	<b>(6.180)</b>	<b>74.340</b>	<b>82.581</b>	<b>(8.241)</b>
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(92)	7	(99)	(18)	8	(26)
Materie prime, semilavorati e prodotti finiti	2	(209)	(459)	250	(1.517)	(1.317)	(200)
Servizi esterni	3	(16.603)	(21.147)	4.544	(50.516)	(58.250)	7.734
Godimento beni di terzi	4	(446)	(459)	13	(1.481)	(1.371)	(110)
Costi del personale	5	(6.168)	(5.576)	(592)	(18.240)	(17.228)	(1.012)
Costi interni capitalizzati		61	134	(73)	633	951	(318)
Altri costi	6	(510)	(772)	262	(1.573)	(2.103)	530
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>		<b>(2.037)</b>	<b>(162)</b>	<b>(1.875)</b>	<b>1.628</b>	<b>3.271</b>	<b>(1.643)</b>
Ammortamenti	7	(1.069)	(632)	(437)	(3.165)	(2.406)	(759)
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti		(1)	(4)	3	(36)	(20)	(16)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>		<b>(3.107)</b>	<b>(798)</b>	<b>(2.309)</b>	<b>(1.573)</b>	<b>845</b>	<b>(2.418)</b>
Proventi da partecipazioni		-	-	-	-	12	(12)
Gestione finanziaria	8	574	318	256	1.138	900	238
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>(2.533)</b>	<b>(480)</b>	<b>(2.053)</b>	<b>(435)</b>	<b>1.757</b>	<b>(2.192)</b>
Imposte sul reddito del periodo	9	(749)	(176)	(573)	(2.229)	(2.079)	(150)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI</b>		<b>(3.282)</b>	<b>(656)</b>	<b>(2.626)</b>	<b>(2.664)</b>	<b>(322)</b>	<b>(2.342)</b>
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi		50	65	(15)	113	165	(52)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>		<b>(3.332)</b>	<b>(721)</b>	<b>(2.611)</b>	<b>(2.777)</b>	<b>(487)</b>	<b>(2.290)</b>
Risultato per azione	10	(0,81)	(0,18)		(0,68)	(0,12)	
Risultato per azione diluito	10	(0,81)	(0,18)		(0,68)	(0,12)	



I risultati ottenuti dal Gruppo Acotel nel terzo trimestre 2012, se confrontati con quelli relativi all'analogo periodo del precedente esercizio, evidenziano una diminuzione dei ricavi ed un deterioramento dei margini reddituali. Su tali indicatori hanno influito principalmente:

- la diminuzione del giro d'affari in Brasile, riconducibile a un generale rallentamento del mercato locale dei servizi mobili a valore aggiunto;
- la diminuzione del fatturato in Italia nel segmento *Digital entertainment* imputabile ad un rallentamento delle attività promozionali necessario per una loro ridefinizione finalizzata all'abbassamento del tasso di abbandono dei clienti (*churn*);
- il ritardo nella commercializzazione dei nuovi servizi di *Digital entertainment* in alcuni mercati avanzati, quali ad esempio Stati Uniti e Spagna;
- l'annullamento di ordini già acquisiti richiesto da alcuni clienti a seguito di cambiamenti nelle strategie di investimento e subiti da *Jinny Software* anche per non pregiudicare future trattative con clienti consolidati;
- il prolungamento della fase di avvio dell'iniziativa *Nòverca*, condotta attraverso le due società *Noverca Italia S.r.l.* e *Noverca S.r.l.*, che non ha ancora raggiunto una base clienti sufficiente per garantire l'equilibrio economico e finanziario;
- gli investimenti che il Gruppo sta sostenendo nell'area di business *Acotel Net*, in particolare nei segmenti *Energy* e *Health Management* i quali, non avendo ancora raggiunto la fase della commercializzazione, hanno inciso il conto economico essenzialmente con i costi per le risorse umane e tecnologiche necessarie per completare lo sviluppo dei prodotti e dei servizi che comporranno l'offerta.

I Ricavi trimestrali, pari a 21.880 migliaia di euro, presentano un decremento del 22% rispetto a quelli conseguiti nel terzo trimestre 2011, riconducibile principalmente alla diminuzione dei ricavi conseguiti nel segmento *Digital entertainment* dell'area di business *Acotel Interactive*.

Il Margine Operativo Lordo del trimestre è passato da una perdita di 162 migliaia di euro subita nel terzo trimestre 2011 ad un risultato altrettanto negativo di 2.037 migliaia di euro nel trimestre appena concluso.

Al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni di attività non correnti, il Risultato Operativo è negativo per 3.107 migliaia di euro.

Per effetto della gestione finanziaria, positiva per 574 migliaia di euro, della stima delle imposte del periodo, pari a 749 migliaia di euro, e del risultato di pertinenza di terzi, positivo per 50 migliaia di euro, la perdita del terzo trimestre 2012 è pari a 3.332 migliaia di euro.

### **Nota 1 - Ricavi**

Nel terzo trimestre 2012 i *Ricavi* sono stati pari a 21.880 migliaia di euro, in diminuzione rispetto a quelli conseguiti nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (28.011 migliaia di euro).

Come evidenziato nella tabella seguente, il decremento del fatturato è riconducibile principalmente ai risultati conseguiti nell'area *Acotel Interactive*:

(migliaia di euro)

	2012		2011	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
ACOTEL INTERACTIVE	17.447	56.565	23.756	67.909
ACOTEL TLC	4.080	15.234	3.714	13.091
ACOTEL NET	353	1.081	541	1.211
	<b>21.880</b>	<b>72.880</b>	<b>28.011</b>	<b>82.211</b>

### ACOTEL INTERACTIVE

L'area di business *Acotel Interactive* include le attività svolte direttamente in favore dell'utente finale (*Digital entertainment*), nonché di operatori telefonici e di aziende commerciali; tali attività hanno ad oggetto prevalentemente l'erogazione di contenuti e di servizi a valore aggiunto sia su terminali mobili sia su web.

Il dettaglio dei ricavi dell'Area è evidenziato nella tabella successiva:

(migliaia di euro)

	3° trimestre			Primi nove mesi		
	2012	2011	Variazione	2012	2011	Variazione
Digital entertainment	11.170	17.593	(6.423)	38.097	49.898	(11.801)
Mobile services	6.277	6.163	114	18.468	18.011	457
<b>Totale</b>	<b>17.447</b>	<b>23.756</b>	<b>(6.310)</b>	<b>56.565</b>	<b>67.909</b>	<b>(11.344)</b>

Nel terzo trimestre 2012 i servizi *Digital entertainment* sono risultati pari a 11.170 migliaia di euro, in diminuzione del 36,5% rispetto all'analogo periodo 2011. Tali servizi sono erogati quasi esclusivamente da *Acotel Interactive Inc.* e dalle sue dirette controllate.

I *Mobile services*, pari a 6.277 migliaia di euro, risultano in lieve crescita (+2%) rispetto al terzo trimestre 2011. Essi includono i ricavi generati dall'attività svolta da *Info2cell LLC* in favore dei principali operatori di telefonia mobile dell'area medio-orientale, pari a 3.258 migliaia di euro, i proventi derivanti dall'erogazione di servizi a *Telecom Italia* da parte della controllata *Acotel S.p.A.*, pari a 1.797 migliaia di euro, e quelli conseguiti dalla controllata *Acotel do Brasil Ltda* per l'attività svolta in favore dell'operatore brasiliano *TIM Celular*, pari complessivamente a 1.222 migliaia di euro.

### ACOTEL TLC

Nel terzo trimestre 2012 i ricavi derivanti dall'area *Acotel TLC* sono stati pari a 4.080 migliaia di euro, in crescita del 10% rispetto al corrispondente periodo 2011, come dettagliato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)

	3° trimestre			Primi nove mesi		
	2012	2011	Variazione	2012	2011	Variazione
Mobile VAS technology	2.255	2.289	(34)	9.776	9.060	716
Mobile communications	1.825	1.425	400	5.458	4.031	1.427
<b>Totale</b>	<b>4.080</b>	<b>3.714</b>	<b>366</b>	<b>15.234</b>	<b>13.091</b>	<b>2.143</b>

Il fatturato generato dal segmento *Mobile VAS technology*, in linea con quello conseguito nel terzo trimestre 2011, è riferito all'attività svolta da *Jinny Software Ltd* nella fornitura di nuovi apparati e nelle attività di manutenzione verso operatori di telefonia mobile operanti in Africa, Medio Oriente, America Latina, Asia, Europa e Nord America.

I ricavi derivanti dai servizi *Mobile communications*, in aumento del 28% rispetto al corrispondente trimestre 2011, sono relativi, per 956 migliaia di euro, al fatturato generato in Italia da *Acotel S.p.A.* prevalentemente con primari istituti di credito, per 609 migliaia di euro, ai ricavi conseguiti da *Noverca Italia S.r.l.* operando in qualità di *Full MVNO*, commisurati, in ottemperanza alle regole del consolidamento proporzionale, alla quota (59,4%) di possesso detenuta direttamente ed indirettamente da *Acotel Group S.p.A.* nel capitale sociale della stessa *Noverca Italia S.r.l.* e, per 260 migliaia di euro, a servizi erogati da *Acotel do Brasil Ltda* all'operatore brasiliano *TIM Celular*. La crescita del fatturato in tale segmento è riconducibile principalmente all'attività commerciale svolta dalla controllata brasiliana.

## ACOTEL NET

I ricavi generati dall'area *Acotel Net* sono riconducibili quasi esclusivamente alla progettazione, produzione e manutenzione di sistemi elettronici di sicurezza interamente conseguiti in Italia dalla controllata *AEM S.p.A.*

La ripartizione geografica dei ricavi complessivamente conseguiti dal Gruppo è la seguente:

(migliaia di euro)

	2012				2011			
	1 lug - 30 set	%	1 gen - 30 set	%	1 lug - 30 set	%	1 gen - 30 set	%
ITALIA	6.474	29,6%	23.124	31,7%	9.072	32,4%	19.801	24,1%
AMERICA LATINA	5.630	25,6%	18.219	25,0%	8.419	30,0%	25.761	31,3%
NORD AMERICA	4.071	18,6%	12.149	16,7%	5.188	18,5%	17.145	20,9%
MEDIO-ORIENTE	3.480	15,9%	10.475	14,4%	2.608	9,3%	9.618	11,7%
ALTRI PAESI EUROPEI	1.156	5,3%	3.734	5,0%	1.795	6,4%	5.884	7,1%
ASIA	545	2,6%	1.575	2,3%	57	0,3%	609	0,8%
AFRICA	524	2,4%	3.604	4,9%	872	3,1%	3.393	4,1%
	<b>21.880</b>	<b>100%</b>	<b>72.880</b>	<b>100%</b>	<b>28.011</b>	<b>100%</b>	<b>82.211</b>	<b>100%</b>

La ripartizione per area geografica dei ricavi conseguiti nel corso del terzo trimestre 2012 pone in evidenza:

- la flessione del fatturato generato in Italia in conseguenza, come precedentemente commentato, del processo di ridefinizione delle attività promozionali svolte a supporto della commercializzazione dei servizi *Digital entertainment* erogati da *Flycell Italia S.r.l.*; va sottolineato comunque che il confronto tra i primi nove mesi 2012 e l'analogo periodo 2011 evidenzia, al contrario, una crescita dei ricavi;
- la crescita del fatturato generato in Medio Oriente grazie all'attività svolta principalmente dalla controllata *Info2cell*;
- la crescita del fatturato generato in Asia, essenzialmente riconducibile alle vendite perfezionate dalla controllata *Jinny Software*;
- la contrazione del fatturato in America Latina, Nord America, negli altri paesi europei ed in Africa.

## Nota 2 - Materie prime, semilavorati e prodotti finiti

Tale voce, pari nel trimestre a 209 migliaia di euro, si riferisce principalmente all'acquisto dei materiali per la costruzione di apparati per le telecomunicazioni effettuati da *Jinny Software*.

## Nota 3 - Servizi esterni

I *Servizi esterni*, pari nel trimestre a 16.603 migliaia di euro, risultano in diminuzione (-21%) rispetto al terzo trimestre 2011. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio di tale tipologia di costi:

(migliaia di euro)

	2012		2011	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Servizi di interconnessione e billing	5.543	18.977	8.828	24.892
Pubblicità	3.969	9.638	5.934	13.715
Content providers	2.918	8.424	2.656	8.253
Consulenze professionali	840	2.634	654	1.999
Acquisto pacchetti SMS	501	1.822	679	1.935
Connettività e utenze varie	480	1.397	428	1.240
Servizi di telecomunicazione	460	1.351	338	1.239
Viaggi e trasferte	444	1.484	369	1.266
Compenso organi sociali	218	624	215	648
Acquisizione clienti	108	299	20	88
Call Center	95	381	112	332
Revisione contabile	54	291	160	393
Lavorazioni esterne	36	410	69	238
Altri costi minori	937	2.784	685	2.012
<b>Totale</b>	<b>16.603</b>	<b>50.516</b>	<b>21.147</b>	<b>58.250</b>

Il decremento dei costi per servizi esterni è principalmente riconducibile alla nuova modalità di gestione degli investimenti pubblicitari adottata da *Acotel Interactive Inc.* ed ai minori costi di interconnessione ed esazione sostenuti dalla stessa e dalle sue dirette partecipate a fronte del minor fatturato generato.

#### Nota 4 - Godimento beni di terzi

I costi per *Godimento beni di terzi*, pari a 446 migliaia di euro, si riferiscono per la massima parte ai costi per le locazioni degli uffici presso cui operano le società del Gruppo.

#### Nota 5 - Costi del personale

I *Costi del personale* riguardano:

(migliaia di euro)

	2012		2011	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Salari e stipendi	4.947	14.263	4.308	13.253
Oneri sociali	716	2.351	795	2.493
Trattamento di fine rapporto	104	306	101	295
Oneri finanziari	(24)	(73)	(23)	(65)
Altri costi	425	1.393	395	1.252
<b>Totale</b>	<b>6.168</b>	<b>18.240</b>	<b>5.576</b>	<b>17.228</b>

Tra gli altri costi del personale sono inclusi principalmente gli oneri sostenuti per i servizi di formazione ed aggiornamento professionale, le spese di prevenzione e di tutela della salute, nonché all'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 2012 ed il confronto tra i valori medi relativi al terzo trimestre ed ai primi nove mesi 2012 e 2011:

	Al 30-9-2012	Media 3° trim. 2012	Media 3° trim. 2011	Media 9 mesi 2012	Media 9 mesi 2011
Dirigenti	28	28	27	27	27
Quadri	89	90	88	89	81
Impiegati e Operai	362	351	367	353	374
<b>Totale</b>	<b>479</b>	<b>469</b>	<b>482</b>	<b>469</b>	<b>482</b>

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

	Al 30-09-2012	Al 30-09-2011
Italia	122	121
Libano	79	76
Brasile	70	68
Giordania	58	64
USA	49	44
Irlanda	32	35
Romania	16	18
Emirati Arabi Uniti	14	15
Spagna	12	10
Kenia	9	8
Arabia Saudita	5	7
Malesia	8	5
Turchia	2	3

Indonesia	2	2
Sudan	1	1
Panama	-	1
<b>Totale</b>	<b>479</b>	<b>478</b>

### Nota 6 - Altri costi

Nel 3° trimestre 2012 gli *Altri costi* si sono attestati a 510 migliaia di euro e sono riferiti, per 214 migliaia di euro, ad imposte indirette dovute da *Acotel do Brasil*, *Flycell Latin America* e *Jinny Latin America* in ottemperanza alla normativa fiscale brasiliana.

La parte residua include le spese generali e gli oneri sostenuti dalle società del Gruppo nell'ambito della propria gestione ordinaria.

### Nota 7 - Ammortamenti

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

(migliaia di euro)

	2012		2011	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Ammortamento attività immateriali	339	870	140	759
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	730	2.295	492	1.647
<b>Totale</b>	<b>1.069</b>	<b>3.165</b>	<b>632</b>	<b>2.406</b>

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 dell'operatore mobile virtuale *Nòverca*.

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

### Nota 8 - Proventi ed oneri finanziari

Il saldo netto della gestione finanziaria nel terzo trimestre 2012 è positivo per 574 migliaia di euro e si articola come segue:

(migliaia di euro)

	2012		2011	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Proventi da investimenti finanziari	445	1.299	454	1.254
Utili su cambi	203	790	10	406
Interessi attivi bancari	5	11	4	18
Altri interessi attivi	-	-	-	1
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>653</b>	<b>2.100</b>	<b>468</b>	<b>1.679</b>
Interessi passivi ed oneri bancari	(50)	(242)	(70)	(152)
Perdite su cambi	-	(630)	(52)	(540)
Altri oneri finanziari	(29)	(90)	(28)	(87)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(79)</b>	<b>(962)</b>	<b>(150)</b>	<b>(779)</b>
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>574</b>	<b>1.138</b>	<b>318</b>	<b>900</b>

I proventi da investimenti finanziari sono relativi agli utili generati da attività finanziarie detenute per la negoziazione attraverso il conto economico.

Il risultato della gestione valutaria è ascrivibile essenzialmente a componenti di natura economica e finanziaria generatesi tra *Acotel Interactive Inc.* e le sue controllate.

### Nota 9 - Imposte sul reddito del periodo

Le imposte sul reddito del periodo, pari a 749 migliaia di euro, accolgono la stima delle imposte sul reddito e delle differite attive e passive stanziata dalle società del Gruppo, al netto dei relativi rientri.

### Nota 10 - Risultato per azione

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



(migliaia di euro)

	2012		2011	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
<b>Risultato (in migliaia di euro)</b>	<b>(3.332)</b>	<b>(2.777)</b>	<b>(721)</b>	<b>(487)</b>
<b>Numero di azioni (in migliaia)</b>				
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	<b>4.114</b>	<b>4.114</b>	<b>4.114</b>	<b>4.114</b>
<b>Risultato per azione base e diluito **</b>	<b>(0,81)</b>	<b>(0,68)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,12)</b>

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

\*\* : i risultati per azione base del III trimestre e dei primi nove mesi 2012 e 2011 coincidono con i risultati per azione diluiti non sussistendo le fattispecie diluitive indicate dallo IAS 33

## ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA

### SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(migliaia di euro)

	30 settembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione	Var. %
<b>Attività non correnti:</b>				
Attività materiali	9.966	9.661	305	3%
Attività immateriali	14.260	14.266	(6)	-
Altre attività	4.397	4.755	(358)	(8%)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>28.623</b>	<b>28.682</b>	<b>(59)</b>	<b>-</b>
<b>Capitale circolante netto:</b>				
Rimanenze di magazzino	556	533	23	4%
Crediti commerciali	28.639	29.616	(977)	(3%)
Altre attività correnti	6.282	5.939	343	6%
Debiti commerciali	(22.080)	(20.878)	(1.202)	(6%)
Altre passività correnti	(7.697)	(8.242)	545	7%
<b>TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>5.700</b>	<b>6.968</b>	<b>(1.268)</b>	<b>(18%)</b>
<b>TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE</b>	<b>(2.167)</b>	<b>(1.950)</b>	<b>(217)</b>	<b>(11%)</b>
<b>FONDI NON CORRENTI</b>	<b>(560)</b>	<b>(365)</b>	<b>(195)</b>	<b>(53%)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>31.596</b>	<b>33.335</b>	<b>(1.739)</b>	<b>(5%)</b>
<b>Patrimonio netto:</b>				
Capitale Sociale	1.084	1.084	-	-
Riserve e risultati a nuovo	65.961	65.765	196	-
Utili (Perdite) del periodo	(2.777)	1.860	(4.637)	(249%)
Quota di pertinenza di Terzi	832	719	113	16%
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>65.100</b>	<b>69.428</b>	<b>(4.328)</b>	<b>(6%)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Disponibilità finanziarie correnti nette:</b>				
Attività finanziarie correnti	(16.945)	(21.913)	4.968	23%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(16.848)	(14.215)	(2.633)	(19%)
Passività finanziarie correnti	289	35	254	726%
	<b>(33.504)</b>	<b>(36.093)</b>	<b>2.589</b>	<b>7%</b>
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(33.504)</b>	<b>(36.093)</b>	<b>2.589</b>	<b>7%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>31.596</b>	<b>33.335</b>	<b>(1.739)</b>	<b>(5%)</b>

Al 30 settembre 2012 il Gruppo Acotel presenta un Capitale Investito Netto di 31.596 migliaia di euro costituito da Attività non correnti per 28.623 migliaia di euro, dal Capitale Circolante Netto per 5.700 migliaia di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) per 2.167 migliaia di euro e da altri fondi non correnti per 560 migliaia di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto Consolidato, pari a 65.100 migliaia di euro, e le Disponibilità Finanziarie Nette, positive per 33.504 migliaia di euro.

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

- il valore delle Attività materiali non correnti è in crescita essenzialmente per le attività di costruzione sull'immobile acquistato nel 2011 a Rio de Janeiro dalla controllata *Acotel do Brasil* al netto degli ammortamenti del periodo sulle attività materiali del Gruppo;
- le variazioni subite dal Capitale Circolante Netto sono correlate all'andamento dell'attività commerciale svolta dal Gruppo Acotel;
- le Disponibilità Finanziarie Nette al 30 settembre 2012 ammontano a 33.504 migliaia di euro, in diminuzione rispetto a quelle al 31 dicembre 2011 (-7%). Di seguito viene dettagliata la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2012, messa a confronto con quella al 30 giugno 2012 ed al 31 dicembre 2011.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di euro)

	30-09-2012	30-06-2012	31-12-2011
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16.848	17.625	14.215
B. Attività di negoziazione	15.778	16.048	19.326
<b>C. Liquidità (A + B)</b>	<b>32.626</b>	<b>33.673</b>	<b>33.541</b>
D. Crediti finanziari verso parti correlate	1.520	1.474	1.100
E. Altri crediti finanziari correnti	1.167	2.039	2.587
<b>F. Crediti finanziari correnti (D + E)</b>	<b>2.687</b>	<b>3.513</b>	<b>3.687</b>
G. Passività finanziarie correnti	(289)	(47)	(35)
<b>H. Posizione finanziaria netta (C + F + G)</b>	<b>35.024</b>	<b>37.139</b>	<b>37.193</b>
- verso parti correlate	1.520	1.474	1.100
- verso altri	33.504	35.665	36.093

## 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 D.lgs 58/1998 (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.