

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
TRIMESTRE DAL 1 LUGLIO AL 30 SETTEMBRE 2016**



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

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	2
STRUTTURA DEL GRUPPO.....	3
CRITERI DI REDAZIONE	3
AREA DI CONSOLIDAMENTO	4
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE	5
ALTRE INFORMAZIONI	7
ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA	8
ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA	16
INFORMAZIONI RICHIESTE AI SENSI DELL'ART. 114 DEL D.LGS. 58/98.....	18
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	19

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

Consiglio di amministrazione

Claudio Carnevale

Presidente ed Amministratore Delegato

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

Consigliere

Margherita Argenziano

Consigliere

Rubens Esposito (1), (2)

Consigliere

Giovanni Galoppi

Consigliere

(1) *Componente del Comitato per la remunerazione*

(2) *Componente del Comitato controllo e rischi*

(3) *Lead Independent Director*

Collegio sindacale

Sandro Lucidi

Presidente

Antonio Mastrangelo

Sindaco effettivo

Monica Rispoli

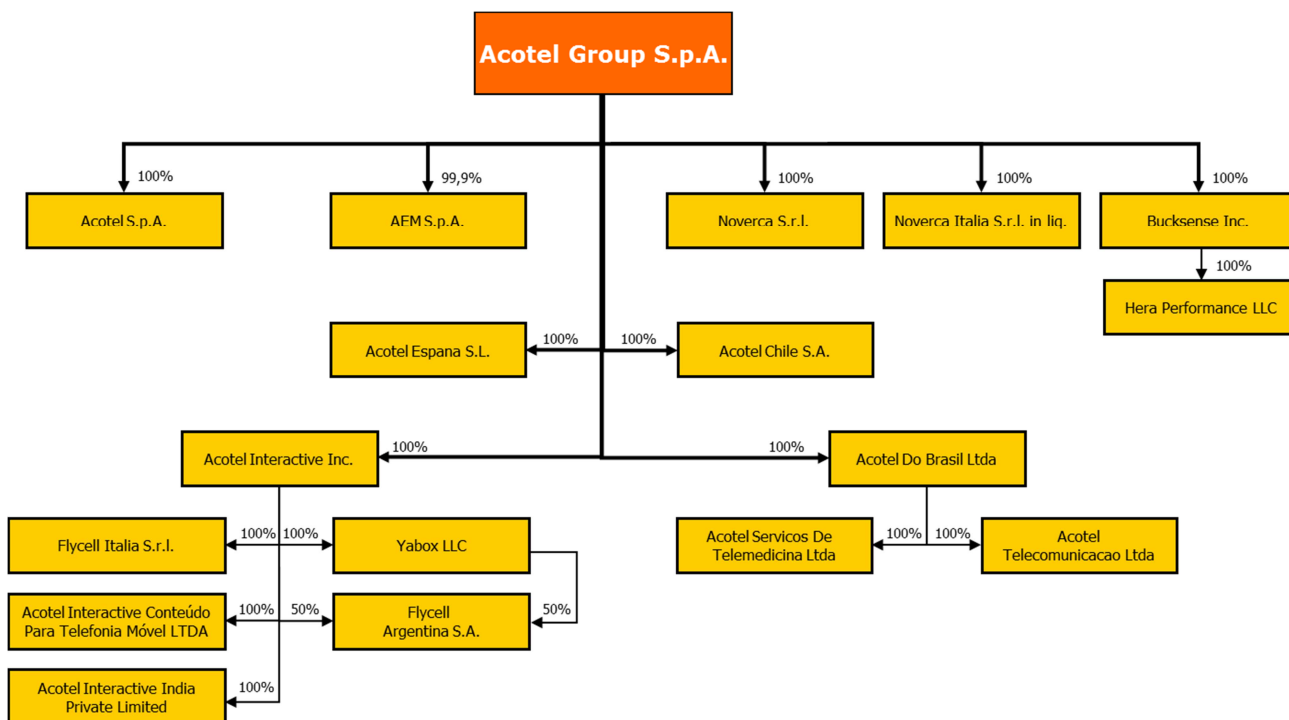
Sindaco effettivo

Società di revisione

EY S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO

La figura successiva mostra la struttura del Gruppo Acotel al 30 settembre 2016:



Si segnala che la società controllante di Acotel Group S.p.A. è la Clama S.r.l. che, al 30 settembre 2016, 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 in quanto, pur disponendo dei voti necessari per presentare la lista di maggioranza in occasione delle assemblee chiamate a rinnovare l'organo amministrativo della Società, il Consiglio di Amministrazione dell'Acotel Group S.p.A. dispone di autonomi poteri di gestione.

CRITERI DI REDAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Acotel al 30 settembre 2016 è stato redatto nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2.2.3, comma 3, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti di Borsa Italiana S.p.A..

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 2015, eventualmente integrati per tener conto delle fattispecie non presenti a tale data.

Le situazioni contabili al 30 settembre 2016 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 dai servizi *Digital entertainment*, 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.

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.

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 2016 il perimetro di consolidamento si è modificato per effetto della liquidazione della controllata argentina *Acotel S.R.L.* detenuta dalla *Acotel Interactive Inc.*

Società	Data di acquisizione	% di controllo del Gruppo	Sede	Capitale sociale	
Acotel S.p.A.	28 aprile 2000	100%	Roma	EURO	13.000.000
AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.	28 aprile 2000	99,9%	Roma	EURO	264.000
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
Acotel Interactive, Inc.	28 giugno 2003 (1)	100%	Wilmington	USD	10.000
Acotel Interactive Conteúdo Para Telefonia Móvel LTDA	6 giugno 2006 (1)	100% (2)	Rio de Janeiro	BRL	250.000
Yabox LLC	24 ottobre 2007 (1)	100% (2)	Wilmington	USD	1
Flycell Italia S.r.l.	10 luglio 2008 (1)	100% (2)	Roma	EURO	90.000
Flycell Argentina S.A.	26 ottobre 2009	100% (3)	La Plata	ARS	12.000
Acotel Serviços De Telemedicina Ltda.	28 marzo 2011 (1)	100% (4)	Rio de Janeiro	BRL	400.000
Acotel Telecomunicação Ltda.	28 marzo 2011 (1)	100% (4)	Rio de Janeiro	BRL	400.000
Bucksense, Inc.	28 giugno 2011 (1)	100%	Nevada	USD	10.000

Noverca S.r.l.	10 luglio 2002 (5)	100% (6)	Roma	EURO	10.000
Noverca Italia S.r.l. in liquidazione	9 maggio 2008 (1)	100% (6)	Roma	EURO	10.000
Acotel Interactive India Private Limited	22 agosto 2013 (1)	100% (2)	Mumbai	INR	100.000
Hera Performance LLC	11 maggio 2016	100% (7)	Nevada	USD	1

- (1) La data di ingresso nel Gruppo coincide con quella di costituzione della società
(2) Controllata attraverso Acotel Interactive Inc.
(3) Controllata attraverso Acotel Interactive Inc. e Yabox LLC.
(4) Controllata attraverso Acotel do Brasil Ltda.
(5) Precedentemente a tale data il Gruppo deteneva già il 50% del capitale della società, tra le partecipazioni in società collegate.
(6) Dal 20 maggio 2013 il Gruppo detiene il 100% del capitale della società.
(7) Controllata attraverso Bucksense, Inc.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE

Coerentemente con il progetto di rifocalizzazione delle proprie attività nell'ambito dello sviluppo e della commercializzazione di soluzioni per il monitoraggio e il controllo dei consumi energetici, il 28 ottobre 2016 è stata perfezionata con *Telecom Italia S.p.A.* la trattativa avente ad oggetto la cessione del 100% della partecipazione detenuta nella società controllata *Noverca S.r.l.*, che da sola costituiva il segmento *Mobile Virtual Network Aggregator* dell'area di business Acotel TLC.

Il prezzo di cessione è stato definito in 4,5 milioni di euro (di cui 450 migliaia di euro trattenuti per 27 mesi in un deposito vincolato a garanzia degli impegni assunti dal venditore) rettificato della Posizione Finanziaria Netta al 31 ottobre 2016 della società, stimata in circa 200 migliaia di euro ma oggetto di verifica da parte dell'acquirente nei 60 giorni lavorativi successivi alla data del *closing*. L'utile netto consolidato generato da detta operazione di vendita, pari a circa 4,4 milioni di euro, non è stato ricompreso tra le *Discontinued Operation* di conto economico alla data del 30 settembre 2016 in applicazione dell'IFRS 5.

Al venditore sarà corrisposto anche un ulteriore importo massimo di 500 migliaia di euro qualora la Piattaforma Noverca rispetti gli indicatori di *performance* dichiarati e *Acotel Group S.p.A.* collabori attivamente a supportare *Telecom Italia S.p.A.* nell'integrazione della piattaforma della *Noverca S.r.l.*

Le risorse finanziarie generate dall'operazione perfezionata con *Telecom Italia S.p.A.* consentiranno ad Acotel di accelerare lo sviluppo e arricchire l'offerta di prodotti e servizi per il monitoraggio evoluto dei consumi elettrici, idrici e del gas, commercializzati dall'Area di business Acotel NET.

In ragione delle sopra menzionate operazione di cessione, le attività nette riconducibili alla *Noverca S.r.l.* alla data del 30 settembre 2016 sono state riclassificate nel presente resoconto intermedio di gestione tra le *Attività e passività destinate alla vendita* e tra le *Discontinued Operation* di conto economico ai sensi dell'IFRS 5 in cui è stata iscritta una perdita di 1.261 migliaia di euro (378 migliaia di euro la perdita relativa al terzo trimestre 2016).

Inoltre, alla data del 30 settembre 2016, le attività nette riconducibili alla *Noverca Italia S.r.l. in liquidazione* sono state riclassificate nel presente resoconto intermedio di gestione tra le *Attività e passività destinate alla vendita* e tra le *Discontinued Operation* di conto economico ai sensi dell'IFRS 5 in cui è stato iscritto un utile netto di 139 migliaia di euro (82 migliaia di euro il provento relativo al terzo trimestre 2016).

I risultati economici del terzo trimestre 2016, rispetto allo stesso periodo del 2015, sono caratterizzati da un decremento del fatturato e da un miglioramento dei margini reddituali, come evidenziato nella seguente tabella:

	3° trimestre			
	2016	2015 (*)	Variazioni	
Ricavi	5.248	9.378	(4.130)	(44%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(590)	(956)	366	38%
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(820)	(1.157)	337	29%

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

La diminuzione del fatturato trimestrale (-44%) è ascrivibile al minore giro d'affari realizzato nell'area di business Acotel Interactive, in particolare nei mercati italiano e sudamericano dove l'acquisizione di nuovi clienti è divenuta eccessivamente onerosa.

Il Margine operativo lordo del Gruppo (EBITDA), in miglioramento rispetto a quello dell'analogo periodo 2015 (+38%), ha beneficiato dei minori costi di promozione sostenuti nell'area di business Acotel Interactive a supporto dei servizi *Digital entertainment* (-40%) e dei minori costi del personale (-21%).

Nell'ambito dei servizi offerti dall'area di business **Acotel NET**, ENI ha proseguito le vendite ai propri clienti *SOHO* e *Small Business* del servizio *myEnergy* erogato in collaborazione con Acotel. I clienti ENI a cui nel trimestre Acotel ha inviato il proprio apparato denominato *My Energy Meter* (MEM), attraverso il quale si accede alla piattaforma per usufruire del servizio, sono stati oltre 2.200 unità.

Sempre nell'ambito dell'offerta **NET**:

- nel mese di luglio è stato sottoscritto con la *Vivigas S.p.A.*, società specializzata nella vendita di energia elettrica e gas metano presente sul territorio nazionale, un contratto per la fornitura dei servizi e prodotti Acotel Net. Sulla base di tale contratto, nel mese di settembre sono stati consegnati i primi 250 *devices*;
- nel mese di settembre è stato sottoscritto con la *Iren Mercato S.p.A.*, società attiva nell'approvvigionamento, nell'intermediazione e nella vendita di energia elettrica, gas e calore, un contratto per la fornitura dei servizi e prodotti Acotel Net nell'ambito di una operazione a premi indetta dalla stessa *Iren*; tale iniziativa costituisce un *market test* propedeutico a un accordo quadro, che le parti stanno negoziando, per la fornitura della soluzione *My Energy Meter* ai clienti di *Iren*;
- nel trimestre appena concluso è stato attivato il servizio di *Energy Management* per ulteriori 7 tra i principali punti vendita della *GEOX S.p.A.* in Italia e in Europa che vanno ad aggiungersi agli 8 punti vendita e sedi già servite.

I servizi di *programmatic* e *web advertising* offerti dall'Area di business **Bucksense** hanno generato, nel trimestre, apprezzabili risultati in termini di crescita del fatturato che fanno ben sperare nel raggiungimento del *breakeven* economico nel medio periodo.

Nel mese di settembre *Bucksense* ha presentato al *Digital Marketing Exposition & Conference* (DMEXCO) tenutosi a Colonia il primo algoritmo in grado di ottimizzare i *Key Performance Indicator* sia su campagne a volume sia a obiettivi. L'algoritmo analizza i dati di *placement* e aggiorna la strategia dell'offerta in base a una soluzione innovativa di gestione delle variabili di performance, capace di escludere automaticamente le inefficienze.

Nell'Area di business **Acotel Interactive** il Gruppo ha continuato ad investire in India per l'erogazione dei servizi *Digital entertainment* di ultima generazione. Nel terzo trimestre 2016 il mercato indiano rappresenta circa il 47% del totale fatturato *Digital entertainment* (22% nell'analogo periodo 2015).

ALTRE INFORMAZIONI

Al fine di una semplificazione dei rapporti operativi in essere tra *Acotel Group S.p.A.* e *Acotel S.p.A.*, laddove la seconda opera commercialmente attraverso la piattaforma telematica sviluppata e gestita dalla prima, in data 21 ottobre 2016 è stato iscritto presso il Registro delle Imprese di Roma l'atto di fusione per incorporazione tra la stessa *Acotel Group S.p.A.* (incorporante) e la *Acotel S.p.A.* (incorporata). Dall'operazione sono anche attesi risparmi, in termini di risorse umane e gestionali, nonché dalla necessità di predisporre un unico bilancio.

ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (*)

(migliaia di euro)

	Note	3° trimestre			Primi nove mesi		
		2016	2015	Variazioni	2016	2015	Variazioni
Ricavi	1	5.248	9.378	(4.130)	16.917	28.751	(11.834)
Altri proventi		21	30	(9)	65	102	(37)
Totale		5.269	9.408	(4.139)	16.982	28.853	(11.871)
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(56)	79	(135)	(100)	40	(140)
Materie prime, semilavorati e prodotti finiti		(41)	(124)	83	(175)	(260)	85
Servizi esterni	2	(3.895)	(7.410)	3.515	(13.554)	(23.555)	10.001
Godimento beni di terzi	3	(248)	(300)	52	(734)	(905)	171
Costi del personale	4	(1.998)	(2.535)	537	(7.420)	(8.431)	1.011
Costi interni capitalizzati	5	518	153	365	1.255	602	653
Altri costi	6	(139)	(227)	88	(421)	(752)	331
Margine Operativo Lordo (EBITDA)		(590)	(956)	366	(4.167)	(4.408)	241
Ammortamenti	7	(332)	(217)	(115)	(896)	(637)	(259)
Risultato Operativo (EBIT)		(922)	(1.173)	251	(5.063)	(5.045)	(18)
Gestione finanziaria	8	102	16	86	313	438	(125)
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(820)	(1.157)	337	(4.750)	(4.607)	(143)
Imposte sul reddito del periodo	9	(182)	(690)	508	(2.355)	(1.726)	(629)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(1.002)	(1.847)	845	(7.105)	(6.333)	(772)
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	10	(296)	(1.319)	1.023	(1.122)	(167)	(955)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO		(1.298)	(3.166)	1.868	(8.227)	(6.500)	(1.727)
Risultato per azione	11	(0,32)	(0,77)		(2,00)	(1,58)	
Risultato per azione diluito	11	(0,32)	(0,77)		(2,00)	(1,58)	

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

Nota 1 - Ricavi

Nel terzo trimestre 2016 i *Ricavi* sono stati pari a 5.248 migliaia di euro, in diminuzione rispetto alle 9.378 migliaia di euro conseguite nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, come riportato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)

	2016		2015	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
ACOTEL INTERACTIVE	4.113	14.461	8.849	27.247
ACOTEL NET	596	1.652	474	1.351
BUCKSENSE	539	804	55	153
	5.248	16.917	9.378	28.751

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 (*Mobile services*); tali attività hanno ad oggetto prevalentemente l'erogazione di contenuti e di servizi a valore aggiunto su terminali mobili e su web.

Come riportato di seguito, i ricavi dell'Area sono passati dagli 8.849 migliaia di euro del terzo trimestre 2015 ai 4.113 migliaia di euro del trimestre in esame:

(migliaia di euro)

	3° trimestre			Primi nove mesi		
	2016	2015	Variazione	2016	2015	Variazione
Digital entertainment	3.024	7.301	(4.277)	11.333	22.212	(10.879)
Mobile services	1.089	1.548	(459)	3.128	5.035	(1.907)
Totale	4.113	8.849	(4.736)	14.461	27.247	(12.786)

Entrando nel dettaglio, i servizi *Digital entertainment*, nel terzo trimestre 2016, sono risultati pari a 3.024 ed erogati da *Acotel Interactive Inc.* e dalle sue dirette controllate, per un totale pari a 2.470 migliaia di euro e da *Acotel S.p.A.*, per 554 migliaia di euro.

I *Mobile services*, pari a 1.089 migliaia di euro, includono i proventi conseguiti dalla controllata *Acotel do Brasil Ltda* per l'attività svolta in favore dell'operatore brasiliano *TIM Celular*, pari complessivamente a 890 migliaia di euro, e quelli derivanti dall'erogazione di servizi a *Telecom Italia* e a clienti corporate da parte della controllata *Acotel S.p.A.*, pari a 199 migliaia di euro.

ACOTEL NET

I ricavi derivanti dall'area *Acotel NET*, nel terzo trimestre 2016, sono stati pari a 596 migliaia di euro, in crescita del 26% rispetto al corrispondente periodo 2015, come dettagliato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)

	3° trimestre			Primi nove mesi		
	2016	2015	Variazione	2016	2015	Variazione
Energy	424	218	206	1.056	617	439
Security systems	172	256	(84)	596	734	(138)
Totale	596	474	122	1.652	1.351	301

Nel segmento *Energy* i ricavi generati nel trimestre, pari a 424 migliaia di euro, sono riconducibili all'attività commerciale che il Gruppo sta portando avanti principalmente nell'interesse di *ENI*, per l'erogazione del servizio *myEnergy*, e di *Poste Italiane S.p.A.*, per monitorare i consumi energetici degli oltre 8.000 uffici postali.

Nel segmento *Security systems* i ricavi generati nel trimestre, pari a 172 migliaia di euro, sono riconducibili alla progettazione, produzione e manutenzione di sistemi elettronici di sicurezza interamente conseguiti in Italia dalla controllata *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* grazie all'attività di installazione, fornitura, assistenza e manutenzione degli impianti di tele sorveglianza installati principalmente presso alcune filiali provinciali della Banca d'Italia e presso le questure italiane.

BUCKSENSE

Nel terzo trimestre 2016 i ricavi derivanti dall'area *Bucksense* sono stati pari a 539 migliaia di euro, in forte crescita rispetto al giro d'affari consuntivato nei due trimestri precedenti dell'esercizio in corso (165 migliaia di euro nel secondo trimestre e 100 migliaia di euro nel primo trimestre).

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

(migliaia di euro)

	2016				2015			
	1 lug - 30 set	%	1 gen - 30 set	%	1 lug - 30 set	%	1 gen - 30 set	%
AMERICA LATINA	1.709	33%	6.243	37%	4.939	53%	15.734	55%
ITALIA	1.576	30%	5.087	30%	2.699	29%	8.222	29%
INDIA	1.432	27%	4.839	29%	1.633	17%	4.403	15%
ALTRI PAESI EUROPEI	338	6%	495	3%	98	1%	372	1%
ALTRI PAESI	193	4%	253	1%	9	-	20	-
	5.248	100%	16.917	100%	9.378	100%	28.751	100%

Nota 2 - Servizi esterni

I *Servizi esterni*, pari nel trimestre a 3.895 migliaia di euro, risultano in diminuzione rispetto al terzo trimestre 2015. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio di tale tipologia di costi:

(migliaia di euro)	2016		2015	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Servizi di interconnessione e billing	1.556	5.834	4.120	12.009
Pubblicità	995	3.503	1.652	6.230
Consulenze professionali	330	1.060	400	1.392
Connettività e utenze varie	289	815	217	658
Content providers	167	524	263	1.045
Compenso organi sociali	187	563	180	583
Viaggi e trasferte	53	167	84	260
Manutenzioni ordinarie	19	77	27	87
Lavorazioni esterne	24	98	46	143
Revisione contabile	45	183	41	184
Altri costi minori	230	730	380	964
Totale	3.895	13.554	7.410	23.555

Nota 3 - Godimento beni di terzi

I costi per *Godimento beni di terzi*, pari a 248 migliaia di euro, si riferiscono per la massima parte ai costi per le locazioni degli uffici presso cui operano le società del Gruppo.

Nota 4 - Costi del personale

I *Costi del personale* riguardano:

(migliaia di euro)

	2016		2015	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Salari e stipendi	1.471	5.420	1.962	6.299
Oneri sociali	384	1.331	382	1.326
Trattamento di fine rapporto	94	299	100	304
Oneri finanziari	(12)	(46)	(19)	(45)
Altri costi	61	416	110	547
Totale	1.998	7.420	2.535	8.431

Tra gli altri costi del personale sono inclusi gli oneri sostenuti per i servizi di formazione ed aggiornamento professionale, le spese di prevenzione e di tutela della salute, nonché 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 2016 ed il confronto tra i valori medi relativi al terzo trimestre ed ai primi nove mesi 2016 e 2015:

	Al 30-9-2016	Media 3° trim. 2016	Media 3° trim. 2015	Media 9 mesi 2016	Media 9 mesi 2015
Dirigenti	13	13	12	13	12
Quadri	34	34	37	35	39
Impiegati e Operai	128	129	154	129	155
Totale	175	176	203	177	206

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

	Al 30-09-2016	Al 30-09-2015
Italia	107	114
Brasile	35	51
USA	16	26
Spagna	13	11
India	4	2
Totale	175	204

Si ricorda che alla data di predisposizione del presente Resoconto intermedio di gestione erano in corso trattative finalizzate alla cessione della controllata *Noverca S.r.l.* a *Telecom Italia S.p.A.*. Pertanto i dati esposti nelle tabelle relative alla distribuzione territoriale delle risorse umane del Gruppo ed alla consistenza dei dipendenti per categoria di appartenenza relativi al 2016 e, per omogeneità di confronto, al 2015 sono presentati senza tener conto del personale di detta partecipata. Per completezza

d'informazione, il totale dei dipendenti al 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015 della *Noverca S.r.l.* era pari rispettivamente a 26 e 28 unità.

Nota 5 - Costi interni capitalizzati

I Costi interni capitalizzati, pari a 518 migliaia di euro, sono relativi essenzialmente al personale impiegato nello sviluppo di software e nuove funzionalità necessarie per l'erogazione dei servizi NET e *advertising*.

Nota 6 – Altri costi

Gli Altri costi, pari a 139 migliaia di euro, sono riferiti, per 86 migliaia di euro, ad imposte indirette dovute da *Acotel do Brasil* e da *Acotel Interactive LTDA* 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)	2016		2015	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Ammortamento attività immateriali	169	395	29	50
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	163	501	188	587
Totale	332	896	217	637

Gli Ammortamenti delle attività immateriali includono l'ammortamento dei software, delle licenze utilizzate dalle varie società del Gruppo.

Gli Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente all'ammortamento delle infrastrutture necessarie per lo svolgimento delle attività aziendali

Nota 8 - Proventi ed oneri finanziari

Il saldo netto della gestione finanziaria nel terzo trimestre 2016 è positivo per 102 migliaia di euro e si articola come segue:

(migliaia di euro)

	2016		2015	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Proventi da investimenti finanziari	133	474	95	783
Utili su cambi	-	150	69	305
Interessi attivi bancari	2	3	-	2
Totale proventi finanziari	135	627	164	1.090
Perdite su cambi	(6)	(209)	(111)	(547)
Interessi passivi ed oneri bancari	(12)	(37)	(12)	(35)
Altri oneri finanziari	(15)	(68)	(25)	(70)
Totale oneri finanziari	(33)	(314)	(148)	(652)
Totale gestione finanziaria	102	313	16	438

I proventi da investimenti finanziari comprendono gli utili derivanti dall'investimento a breve delle disponibilità monetarie di cui dispone il Gruppo.

Il risultato della gestione valutaria è ascrivibile, per buona parte, 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 182 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 - Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla vendita e cessate

La voce in oggetto, negativa per 296 migliaia di euro nel terzo trimestre 2016, è relativa, per 378 migliaia di euro, alla perdita generata nel trimestre dalla *Noverca S.r.l.* e, per 82 migliaia di euro, al risultato positivo imputabile alla liquidazione della *Noverca Italia S.r.l.*

Nota 11 - Risultato per azione

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

(migliaia di euro)

	2016		2015	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Risultato (in migliaia di euro)	(1.298)	(8.227)	(3.166)	(6.500)
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 **	(0,32)	(2,00)	(0,77)	(1,58)

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

** : i risultati per azione base del III trimestre e dei primi nove mesi 2016 e 2015 coincidono con i risultati per azione diluiti non sussistendo le fattispecie dilutive indicate dallo IAS 33

ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA

(migliaia di euro)

	30 settembre 2016	31 dicembre 2015	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	4.877	5.281	(404)
Attività immateriali	2.388	2.027	361
Altre attività	985	2.590	(1.605)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	8.250	9.898	(1.648)
Capitale circolante netto:			
Rimanenze di magazzino	522	585	(63)
Crediti commerciali	3.770	5.554	(1.784)
Altre attività correnti	1.246	2.036	(790)
Debiti commerciali	(3.207)	(6.778)	3.571
Altre passività correnti	(2.962)	(4.120)	1.158
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(631)	(2.723)	2.092
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'	(2.207)	(538)	(1.669)
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	(3.910)	(3.590)	(320)
FONDI NON CORRENTI	(190)	(240)	50
CAPITALE INVESTITO NETTO	1.312	2.807	(1.495)
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	14.369	24.000	(9.631)
Utili (Perdite) del periodo	(8.227)	(10.671)	2.444
Quota di pertinenza di Terzi	-	30	(30)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	7.226	14.443	(7.217)
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(4.338)	(11.034)	6.696
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(7.444)	(6.172)	(1.272)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti destinate alla vendita e discontinued	(410)	(395)	(15)
Passività finanziarie correnti destinate alla vendita e discontinued	6.278	5.965	313
	(5.914)	(11.636)	5.722
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(5.914)	(11.636)	5.722
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	1.312	2.807	(1.495)

Al 30 settembre 2016 il Gruppo Acotel presenta un Capitale Investito Netto pari a 1,3 milioni di euro costituito da Attività non correnti per 8,2 milioni di euro, dal Capitale Circolante Netto per -0,6 milioni di euro, dalle Attività e passività destinate alla dismissione e *Discontinued Operation* per -2,2 milioni di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) per -3,9 milioni di euro e da altri fondi non correnti per -0,2 milioni di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto Consolidato, per 7,2 milioni di euro, e le Disponibilità Finanziarie Nette, positive per 5,9 milioni di euro.

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

- il valore delle Attività non correnti è diminuito principalmente in ragione del rientro dei crediti per imposte differite attive contabilizzati negli esercizi precedenti oltre che per la classificazione delle attività destinate alla vendita ai sensi dell'IFRS 5;
- le variazioni subite dal Capitale Circolante Netto sono essenzialmente riconducibili all'andamento dell'attività commerciale del Gruppo oltre che alla classificazione delle attività destinate alla vendita ai sensi dell'IFRS 5;
- le Disponibilità Finanziarie Nette al 30 settembre 2016, che non includono le risorse finanziarie generatesi con la vendita di *Noverca S.r.l.*, ammontano a 5,9 milioni di euro, in diminuzione del 49% rispetto a quelle al 31 dicembre 2015 per effetto dello sforzo finanziario che il Gruppo ha sostenuto a supporto dei risultati economici negativi subiti nel periodo dalle società del Gruppo. Le risorse finanziarie generate dalla cessione della *Noverca S.r.l.* consentiranno ad Acotel di accelerare lo sviluppo dei nuovi business del Gruppo.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di euro)

	30-09-2016	30-06-2016	31-12-2015
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.854	4.310	6.567
B. Attività di negoziazione	2.738	7.873	9.434
C. Liquidità (A + B)	10.592	12.184	16.001
D. Altri crediti finanziari correnti	1.600	1.600	1.600
E. Crediti finanziari correnti (D)	1.600	1.600	1.600
F. Debiti bancari correnti	(6.278)	(6.171)	(5.965)
G. Passività finanziarie correnti (F)	(6.278)	(6.171)	(5.965)
H. Posizione finanziaria netta (C+E+G)	5.914	7.613	11.636

Si fa presente che al 30 settembre 2016:

- nelle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono inclusi 164 migliaia di euro e 246 migliaia di euro relativi rispettivamente alla *Noverca S.r.l.* e *Noverca Italia S.r.l. in liq.* e classificati tra le attività "discontinue" in applicazione dell'IFRS 5;
- a fronte degli Altri crediti finanziari correnti, pari a 1.600 migliaia di euro, è stato iscritto un fondo rischi, pari a 329 migliaia di euro, classificato tra le Altre passività correnti;

- le Passività finanziarie correnti sono relative ad uno scoperto di conto corrente concesso da *Intesa Sanpaolo S.p.A.* alla *Noverca Italia S.r.l. in liq.* classificato tra le passività “discontinue” in applicazione dell’IFRS 5.

INFORMAZIONI RICHIESTE AI SENSI DELL’ART. 114 DEL D.LGS. 58/98

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

a) Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Acotel

Acotel Group S.p.A.

(in migliaia di euro)

	30-09-2016
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.452
B. Attività di negoziazione	-
C. Liquidità (A + B)	2.452
D. Crediti finanziari correnti verso parti correlate	2.747
E. Altri crediti finanziari correnti	1.600
F. Crediti finanziari correnti (D + E)	4.347
G. Debiti finanziari correnti verso parti correlate	(2.028)
H. Indebitamento finanziario corrente (G)	(2.028)
I. Indebitamento finanziario non corrente	-
L. Posizione finanziaria netta (C+F+H+I)	4.771

Gruppo Acotel

(in migliaia di euro)

	30-09-2016
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.854
B. Attività di negoziazione	2.738
C. Liquidità (A + B)	10.592
D. Altri crediti finanziari correnti	1.600
E. Crediti finanziari correnti (D)	1.600
F. Debiti bancari correnti	(6.278)
G. Passività finanziarie correnti (F)	(6.278)
H. Indebitamento finanziario non corrente	-
I. Posizione finanziaria netta (C+E+G+H)	5.914

b) Posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo Acotel

Alla data del 30 settembre 2016 la Società non aveva alcuna rilevante posizione debitoria scaduta.

Alla stessa data il Gruppo Acotel non aveva alcuna rilevante posizione debitoria scaduta eccetto quella in essere tra la società controllata *Noverca S.r.l.* e la *Telecom Italia S.p.A.* estintasi con la cessione perfezionata il 28 ottobre 2016.

c) Principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo Acotel

Alla data del 30 settembre 2016 nessuna variazione di rilievo è intervenuta nei rapporti contrattuali verso parti correlate della Società e del Gruppo Acotel.

d) Eventuale mancato rispetto di *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Acotel comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie

L'indebitamento in essere al 30 settembre 2016 non prevede alcuna delle clausole indicate.

e) Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari con evidenza degli scostamenti consuntivo-budget

Anche nel corso del 3° trimestre dell'esercizio in corso, gli Amministratori hanno monitorato i risultati operativi, economici e finanziari conseguiti dal Gruppo, in modo da individuare tempestivamente disallineamenti della performance che potessero condizionare il raggiungimento degli obiettivi del Piano strategico 2016 - 2020.

Alla luce dei disallineamenti registrati e delle mutate circostanze operative e di mercato in cui il Gruppo si trova ad operare rispetto a quelle previste in sede di stesura del Piano, come peraltro anticipato nella Relazione semestrale, a cui si rinvia per maggiori dettagli, gli Amministratori stanno procedendo ad una rivisitazione del Piano Industriale, in modo da ridefinire le linee guida strategiche e le azioni necessarie per la crescita dei ricavi e dei margini, il raggiungimento di risultati economici positivi e la conseguente produzione di flussi di cassa operativi positivi, sufficienti a supportare la gestione del business storico (Acotel Interactive), nonché a finanziare gli investimenti necessari per lo sviluppo delle nuove linee di business (Acotel NET e Bucksense).

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.