

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE  
TRIMESTRE DAL 1 GENNAIO AL 31 MARZO 2014**



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 .....	5
ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA .....	8
ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA .....	16
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO .....	17

## **GLI ORGANI SOCIALI**

### **Consiglio di amministrazione**

Claudio Carnevale

*Presidente ed Amministratore Delegato*

Francesco Ago <sup>(1), (2)</sup>

*Consigliere*

Margherita Argenziano

*Consigliere*

Raffaele Cappiello <sup>(1), (2)</sup>

*Consigliere*

Cristian Carnevale

*Consigliere*

Giovanni Galoppi <sup>(1), (2)</sup>

*Consigliere*

Giorgio Angelo Girelli

*Consigliere*

Giuseppe Guizzi <sup>(1), (2), (3)</sup>

*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

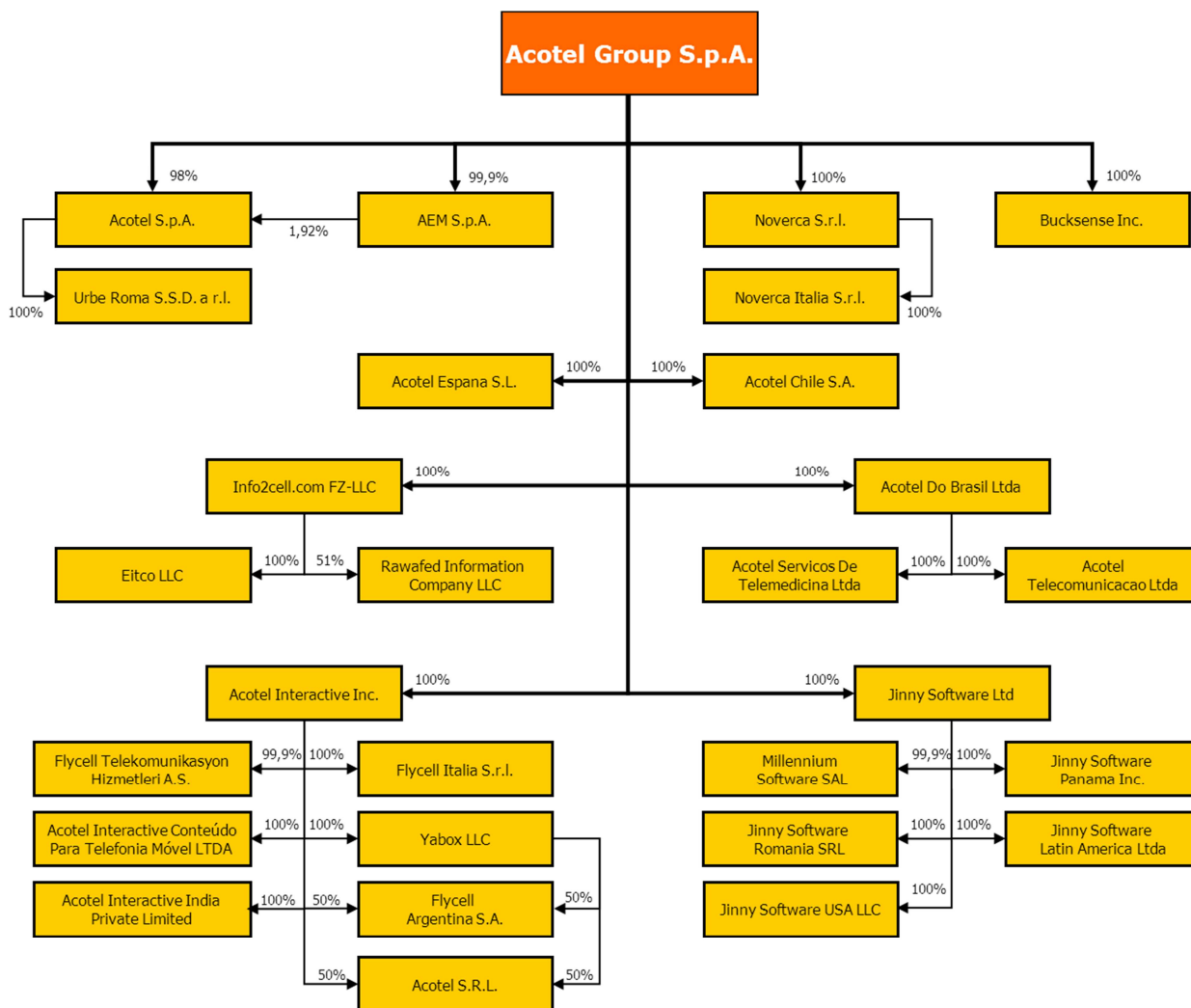
*Sindaco effettivo*

### **Società di revisione**

Reconta Ernst & Young S.p.A.

## STRUTTURA DEL GRUPPO

La figura successiva mostra la struttura del Gruppo Acotel al 31 marzo 2014:



Si segnala che la società controllante di Acotel Group S.p.A. è la Clama S.r.l. che, al 31 marzo 2014, 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 31 marzo 2014 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 2013, eventualmente integrati per tener conto delle fattispecie non presenti a tale data.

Le situazioni contabili al 31 marzo 2014 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 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.

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 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 primo trimestre 2014 il perimetro di consolidamento non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2013.

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 Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.	28 aprile 2000	99,9%	Roma	EURO	858.000
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
Acotel Interactive 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	1.214.816
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 (1)	100% (8)	Rio de Janeiro	BRL	400.000
Acotel Telecomunicação Ltda.	28 marzo 2011 (1)	100% (8)	Rio de Janeiro	BRL	400.000
Bucksense, Inc.	28 giugno 2011 (1)	100%	Nevada	USD	10.000
Urbe Roma S.S.D. a r.l.	02 febbraio 2012	100% (9)	Roma	EURO	10.000
Noverca S.r.l.	10 luglio 2002 (10)	100% (11)	Roma	EURO	10.000
Noverca Italia S.r.l.	9 maggio 2008 (1)	100% (11), (12)	Roma	EURO	10.000
Jinny Software USA LLC	1 luglio 2013 (1)	100% (4)	Wilmington	USD	500.094 (13)
Acotel S.R.L.	30 luglio 2013 (1)	100% (7)	Buenos Aires	ARS	20.000
Acotel Interactive India Private Limited	22 agosto 2013 (1)	100% (6)	Mumbai	INR	100.000

- (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.  
(10) Precedentemente a tale data il Gruppo deteneva già il 50% del capitale della società, tra le partecipazioni in società collegate.  
(11) Dal 20 maggio 2013 il Gruppo detiene il 100% del capitale della società.  
(12) Controllata attraverso Noverca S.r.l..  
(13) Valore dei contributi in conto capitale erogati da Jinny Software Ltd alla data di riferimento del presente documento.

### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE**

I risultati del primo trimestre 2014, se confrontati con quelli dell'analogo periodo 2013, sono caratterizzati, come evidenziato nella tabella seguente, in positivo, dai risultati reddituali conseguiti nell'area di business Acotel Interactive e, in negativo, da una generalizzata flessione dei ricavi e dalla marginalità negativa delle aree di business Acotel TLC ed Acotel Net.

(in migliaia di euro)

<b>1° trim 2014</b>					
	<b>ACOTEL INTERACTIVE</b>	<b>ACOTEL TLC</b>	<b>ACOTEL NET</b>	<b>Elisioni / Altro</b>	<b>Totale</b>
Ricavi	15.622	4.480	281	-	<b>20.383</b>
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.215	(2.857)	(456)	3	<b>(2.095)</b>
Utile (perdita) del periodo prima delle imposte	1.054	(3.833)	(469)	96	<b>(3.152)</b>

<b>1° trim 2013</b>					
	<b>ACOTEL INTERACTIVE</b>	<b>ACOTEL TLC</b>	<b>ACOTEL NET</b>	<b>Elisioni / Altro</b>	<b>Totale</b>
Ricavi	22.788	4.991	312	-	<b>28.091</b>
Margine operativo lordo (EBITDA)	(781)	(1.709)	(339)	40	<b>(2.789)</b>
Utile (perdita) del periodo prima delle imposte	(767)	(2.748)	(341)	54	<b>(3.802)</b>

Analizzando i risultati trimestrali del Gruppo si osserva come:

- il fatturato totale è in flessione del 27%, passando dai 28,1 milioni di euro del primo trimestre 2013 ai 20,4 milioni del trimestre appena concluso;
- il Margine Operativo Lordo (EBITDA), pur negativo per 2,1 milioni di euro, appare in miglioramento rispetto ai -2,8 milioni di euro dell'analogo periodo 2013. Tale dato risulta maggiormente positivo ove si ricordi che nel primo trimestre 2013 i risultati economici della *Noverca S.r.l.* e della *Noverca Italia S.r.l.* venivano consolidati proporzionalmente sulla base delle quote di partecipazione (rispettivamente 10% e 59,4%) detenute dal Gruppo Acotel in quel periodo. Se il Gruppo avesse infatti consolidato integralmente tali società, il Margine Operativo Lordo relativo al primo trimestre 2013 sarebbe stato ulteriormente penalizzato per circa 0,7 milioni di euro.

La flessione del fatturato trimestrale è riconducibile essenzialmente al minore giro d'affari realizzato nell'area di business **Acotel Interactive**, penalizzata principalmente dalla decisione assunta dagli operatori mobili americani di non veicolare più ai propri clienti i servizi a valore aggiunto realizzati da terze parti e dal rallentamento del mercato italiano ed in mediorientale.

Di converso, l'Area ha beneficiato, nel trimestre appena concluso, degli ingenti investimenti pubblicitari sostenuti nel precedente esercizio: l'EBITDA del periodo è positivo per 1,2 milioni di euro contro un risultato negativo per 0,8 milioni di euro conseguito nel primo trimestre 2013.

Nell'area di business **Acotel TLC**, la partecipata *Jinny Software Ltd.*, attiva nel segmento denominato *Mobile VAS Technology*, ha siglato nel 2014 i primi contratti per la commercializzazione della sua soluzione *Diameter Router*.

Nel segmento *Mobile Communications* della stessa area di business la *Noverca S.r.l.* ha proseguito le attività finalizzate ad abilitare, all'attività di operatore mobile virtuale, i clienti con cui erano stati sottoscritti accordi commerciali alla fine del precedente esercizio. Nel corso del primo trimestre 2014 è stato concluso un nuovo accordo di *Mobile Virtual Network Aggregator* con una nota società fornitrice di connettività Internet nel mercato italiano.

Nell'ambito dell'area di business Acotel TLC, è da segnalare come nel trimestre la *Noverca Italia S.r.l.*, primo operatore FULL MVNO operante nel mercato italiano, abbia incrementato la propria base clienti di oltre 38.000 unità - di cui quasi 30.000 con la portabilità del numero da altro operatore - grazie principalmente alla validità operativa e tecnologica delle soluzioni innovative sviluppate (*Noverca+*) ed alla strategia commerciale del *partner program* avviata nel corso del precedente esercizio.

Nel corso del trimestre, nell'area di business **Acotel Net** sono state concluse, con esito assolutamente positivo, alcune delle sperimentazioni avviate nell'esercizio precedente a supporto dell'avvio della commercializzazione della soluzione sviluppata dal Gruppo nell'ambito del controllo dei consumi energetici, idrici e del gas ([www.acotelnet.com](http://www.acotelnet.com)).

Si sta attualmente procedendo all'installazione dei *devices* presso i punti di misurazione concordati con i diversi clienti ed alla sottoscrizione dei relativi contratti di fornitura per mezzo dei quali Acotel completerà il proprio percorso di riconversione industriale e confida di assumere un ruolo di assoluto rilievo nel nuovo mercato di riferimento.



## ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(migliaia di euro)</i>	Note	1° trim. 2014	1° trim. 2013	Variazione
Ricavi	1	20.383	28.091	(7.708)
Altri proventi		46	74	(28)
<b>Totale</b>		<b>20.429</b>	<b>28.165</b>	<b>(7.736)</b>
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		104	14	90
Consumi di materie prime	2	(333)	(506)	173
Servizi esterni	3	(15.361)	(23.507)	8.146
Godimento beni di terzi	4	(423)	(443)	20
Costi del personale	5	(6.265)	(6.110)	(155)
Costi interni capitalizzati		208	78	130
Altri costi	6	(454)	(480)	26
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>		<b>(2.095)</b>	<b>(2.789)</b>	<b>694</b>
Ammortamenti	7	(1.001)	(992)	(9)
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti		-	(1)	1
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>		<b>(3.096)</b>	<b>(3.782)</b>	<b>686</b>
Gestione finanziaria	8	(56)	(20)	(36)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>(3.152)</b>	<b>(3.802)</b>	<b>650</b>
Imposte sul reddito del periodo	9	(524)	(330)	(194)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI</b>		<b>(3.676)</b>	<b>(4.132)</b>	<b>456</b>
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi		(8)	141	(149)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>		<b>(3.668)</b>	<b>(4.273)</b>	<b>605</b>
Risultato per azione	10	(0,89)	(1,04)	
Risultato per azione diluito	10	(0,89)	(1,04)	

I risultati ottenuti dal Gruppo Acotel nel primo trimestre 2014, se confrontati con quelli relativi all'analogo periodo del precedente esercizio, evidenziano una diminuzione dei ricavi e un miglioramento dei margini reddituali.

## Nota 1 - Ricavi

Nel primo trimestre 2014 i *Ricavi* sono stati pari a 20.383 migliaia di euro, in flessione rispetto a quelli conseguiti nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (28.091 migliaia di euro).

Come evidenziato nella tabella seguente, il decremento del fatturato è riconducibile al minor giro d'affari realizzato nell'Area di business Acotel Interactive (-31%).

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>1° trim. 2014</b>		<b>1° trim. 2013</b>	
		<b>%</b>		<b>%</b>
ACOTEL INTERACTIVE	15.622	76,6%	22.788	81,1%
ACOTEL TLC	4.480	22,0%	4.991	17,8%
ACOTEL NET	281	1,4%	312	1,1%
<b>Totale</b>	<b>20.383</b>	<b>100%</b>	<b>28.091</b>	<b>100%</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 (*Mobile services*); 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:

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>1° trim. 2014</b>	<b>1° trim. 2013</b>	<b>Variazione</b>
Digital entertainment	12.134	17.894	(5.760)
Mobile services	3.488	4.894	(1.406)
<b>Totale</b>	<b>15.622</b>	<b>22.788</b>	<b>(7.166)</b>

Nel primo trimestre 2014 i servizi *Digital entertainment* sono risultati pari a 12.134 migliaia di euro, in flessione del 32% rispetto all'analogo periodo 2013. Tali servizi sono erogati da *Acotel Interactive Inc.* e dalle sue dirette controllate, per un totale pari a 7.330 migliaia di euro, da *Acotel S.p.A.*, per 3.190 migliaia di euro, e da *Info2cell* per 1.614 migliaia di euro. Il decremento, rispetto all'analogo trimestre 2013, è riconducibile al minor fatturato generato dalla *Acotel Interactive Inc.* e dalla *Acotel S.p.A.*.

I *Mobile services*, pari a 3.488 migliaia di euro, risultano in diminuzione del 29% rispetto al primo trimestre 2013. 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 1.742 migliaia di euro, i proventi conseguiti dalla controllata *Acotel do Brasil Ltda* per l'attività svolta in favore dell'operatore brasiliano *TIM Celular*, pari complessivamente a 1.263 migliaia di euro, e quelli derivanti dall'erogazione di servizi a *Telecom Italia* da parte della controllata *Acotel S.p.A.*, pari a 483 migliaia di euro. Il decremento, rispetto al primo trimestre del precedente esercizio, è riconducibile a problemi di

natura regolamentare che hanno inficiato nel trimestre l'attività svolta dalla controllata *Rawafed* (Gruppo *Info2cell*) in Arabia Saudita.

## ACOTEL TLC

Nel primo trimestre 2014 i ricavi derivanti dall'area Acotel TLC sono stati pari a 4.480 migliaia di euro, in flessione del 10% rispetto al corrispondente periodo 2013, come dettagliato nella seguente tabella:

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>1° trim. 2014</b>	<b>1° trim. 2013</b>	<b>Variazione</b>
Mobile VAS technology	2.076	2.782	(706)
Mobile communications	2.404	2.209	195
<b>Totale</b>	<b>4.480</b>	<b>4.991</b>	<b>(511)</b>

Il fatturato generato dal segmento *Mobile VAS technology* è riferito all'attività svolta da *Jinny Software Ltd* nella fornitura di nuovi apparati e nei servizi di manutenzione verso operatori di telefonia mobile operanti in Africa, Medio Oriente, America Latina, Asia, Europa e Nord America. Il decremento, rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, è riconducibile essenzialmente al ritardato completamento di alcune commesse che ha impedito la contabilizzazione di parte del valore delle stesse. A riguardo della predetta partecipata irlandese, si segnala che il valore del portafoglio ordini non ancora contabilizzato si è però incrementato, passando dai 5,8 milioni di euro al 31 dicembre 2013 ai 6,4 milioni di euro alla fine di marzo 2014.

I ricavi derivanti dai servizi *Mobile communications* sono relativi, per 2.208 migliaia di euro, ai ricavi MVNO realizzati da *Noverca Italia S.r.l.*, per 188 migliaia di euro, al fatturato generato in Italia da *Acotel S.p.A.* prevalentemente con primari istituti di credito e, per 8 migliaia di euro, a servizi erogati all'operatore brasiliano *TIM Celular* da parte di *Acotel do Brasil Ltda.*

## ACOTEL NET

I ricavi generati dall'area Acotel Net, pari a 281 migliaia di euro, sono riconducibili, quasi esclusivamente, alla progettazione, produzione e manutenzione di sistemi elettronici di sicurezza conseguiti in Italia dalla controllata *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.*

La tabella seguente fornisce una analisi delle vendite realizzate dal Gruppo nei vari mercati geografici, indipendentemente dalla natura dei beni ceduti o dei servizi erogati:

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>1° trim. 2014</b>		<b>1° trim. 2013</b>	
		<b>%</b>		<b>%</b>
AMERICA LATINA	7.526	36,9%	7.475	26,6%
ITALIA	6.878	33,7%	9.062	32,3%
MEDIO-ORIENTE	3.571	17,5%	4.574	16,3%
ALTRI PAESI EUROPEI	928	4,6%	1.664	5,9%
NORD AMERICA	683	3,3%	4.586	16,3%
AFRICA	643	3,2%	509	1,8%
ASIA	154	0,8%	221	0,8%
	<b>20.383</b>	<b>100%</b>	<b>28.091</b>	<b>100%</b>

La ripartizione per area geografica dei ricavi conseguiti nel primo trimestre 2014 pone in evidenza la diminuzione del fatturato in tutti i paesi in cui il Gruppo è presente commercialmente, ad eccezione dell'America Latina e dell'Africa.

## **Nota 2 - Consumi di materie prime**

I *Consumi di materie prime*, pari nel trimestre a 333 migliaia di euro, si riferiscono principalmente all'acquisto dei materiali per la costruzione degli apparati per i servizi NET erogati dalla *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* (144 migliaia di euro), all'acquisto delle SIM Nòverca (102 migliaia di euro) e all'acquisto dei materiali per la costruzione di apparati per le telecomunicazioni effettuati da *Jinny Software* (76 migliaia di euro).

## **Nota 3 - Servizi esterni**

I *Servizi esterni*, pari nel trimestre a 15.361 migliaia di euro, risultano in diminuzione del 35% rispetto al primo trimestre 2013.

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio di tale tipologia di costi:

<i>(migliaia di euro)</i>	<u>1° trim. 2014</u>	<u>1° trim. 2013</u>	<u>Variazione</u>
Servizi di interconnessione e billing	6.715	9.291	(2.576)
Content providers	1.921	3.138	(1.217)
Pubblicità	1.708	6.756	(5.048)
Servizi di telecomunicazione	1.619	1.003	616
Consulenze professionali	532	640	(108)
Connettività e utenze varie	487	479	8
Viaggi e trasferte	444	457	(13)
Acquisizione clienti	394	38	356
Call center	305	173	132
Compenso organi sociali	215	221	(6)
Lavorazioni esterne	112	111	1
Acquisto pacchetti SMS	98	423	(325)
Revisione contabile	87	70	17
Altri costi minori	724	707	17
<b>Totale</b>	<b><u>15.361</u></b>	<b><u>23.507</u></b>	<b><u>(8.146)</u></b>

#### Nota 4 - Godimento beni di terzi

I costi per *Godimento beni di terzi*, pari a 423 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:

<i>(migliaia di euro)</i>	<u>1° trim. 2014</u>	<u>1° trim. 2013</u>	<u>Variazione</u>
Salari e stipendi	4.797	4.716	81
Oneri sociali	893	792	101
Trattamento di fine rapporto	128	103	25
Oneri finanziari	(24)	(19)	(5)
Altri costi	471	518	(47)
<b>Totale</b>	<b><u>6.265</u></b>	<b><u>6.110</u></b>	<b><u>155</u></b>

Tra gli altri costi del personale sono inclusi gli oneri sostenuti in relazione a 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 31 marzo 2014 ed il confronto tra i valori medi relativi al primo trimestre 2014 e 2013:

	Al 31-03-2014	Media I° trim. 2014	Media I° trim. 2013
Dirigenti	26	27	27
Quadri	98	98	89
Impiegati e Operai	382	392	366
<b>Totale</b>	<b>506</b>	<b>517</b>	<b>482</b>

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

	Al 31-03-2014	Al 31-03-2013
Italia	142	120
Libano	85	80
Brasile	75	76
Giordania	62	62
USA	34	45
Irlanda	34	35
Romania	17	14
Spagna	16	11
Emirati Arabi Uniti	13	13
Malesia	10	7
Kenia	8	10
Arabia Saudita	5	5
Turchia	2	2
Indonesia	2	2
Sudan	1	1
Messico	-	1
<b>Totale</b>	<b>506</b>	<b>484</b>

### Nota 6 - Altri costi

Nel primo trimestre 2014 gli *Altri costi* si sono attestati a 454 migliaia di euro e sono riferiti, per 171 migliaia di euro, ad imposte indirette dovute da *Acotel do Brasil*, *Acotel Interactive LTDA* e *Jinny Latin America* in ottemperanza alla normativa locale.

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)

	1° trim. 2014	1° trim. 2013	Variazione
Ammortamento attività immateriali non correnti	274	289	(15)
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	727	703	24
<b>Totale</b>	<b>1.001</b>	<b>992</b>	<b>9</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 del 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 e delle migliorie effettuate negli uffici in locazione.

## Nota 8 - Proventi ed oneri finanziari

Il saldo netto della gestione finanziaria nel primo trimestre 2014 è negativo per 56 migliaia di euro e si articola come segue:

(migliaia di euro)

	1° trim. 2014	1° trim. 2013	Variazione
Proventi da investimenti finanziari	176	204	(28)
Utili su cambi	80	132	(52)
Interessi attivi bancari	1	1	-
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>257</b>	<b>337</b>	<b>(80)</b>
Perdite su cambi	(186)	(267)	81
Interessi passivi ed oneri bancari	(93)	(63)	(30)
Altri interessi passivi	(34)	(27)	(7)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(313)</b>	<b>(357)</b>	<b>44</b>
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>(56)</b>	<b>(20)</b>	<b>(36)</b>

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 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 524 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:

<i>(migliaia di euro)</i>	1° trim. 2014	1° trim. 2013
<b>Risultato (in migliaia di euro)</b>	<b>(3.668)</b>	<b>(4.273)</b>
<b>Numero di azioni (in migliaia)</b>		
Azioni in circolazione ad inizio periodo *	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>Risultato per azione base e diluito **</b>	<b>(0,89)</b>	<b>(1,04)</b>

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

\*\*\*: i risultati per azione base del I° trimestre 2014 e 2013 coincidono con i risultati per azione diluiti non sussistendo le fattispecie dilutive indicate dallo IAS 33



## ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA

### SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(migliaia di euro)

	31 marzo 2014	31 dicembre 2013	Variazione
<b>Attività non correnti:</b>			
Attività materiali	8.929	9.180	(251)
Attività immateriali	14.072	14.147	(75)
Altre attività	3.679	3.726	(47)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>26.680</b>	<b>27.053</b>	<b>(373)</b>
<b>Capitale circolante netto:</b>			
Rimanenze di magazzino	745	526	219
Crediti commerciali	29.056	32.997	(3.941)
Altre attività correnti	4.216	4.056	160
Debiti commerciali	(24.200)	(24.748)	548
Altre passività correnti	(8.361)	(7.987)	(374)
<b>TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>1.456</b>	<b>4.844</b>	<b>(3.388)</b>
<b>TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE</b>	<b>(2.899)</b>	<b>(2.939)</b>	<b>40</b>
<b>FONDI NON CORRENTI</b>	<b>(653)</b>	<b>(812)</b>	<b>159</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>24.584</b>	<b>28.146</b>	<b>(3.562)</b>
<b>Patrimonio netto:</b>			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	44.916	54.916	(10.000)
Utili (Perdite) del periodo	(3.668)	(10.661)	6.993
Quota di pertinenza di Terzi	1.027	1.036	(9)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>43.359</b>	<b>46.375</b>	<b>(3.016)</b>
<b>Disponibilità finanziarie correnti nette:</b>			
Attività finanziarie correnti	(8.765)	(7.257)	(1.508)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(15.814)	(16.377)	563
Passività finanziarie correnti	5.804	5.405	399
	<b>(18.775)</b>	<b>(18.229)</b>	<b>(546)</b>
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(18.775)</b>	<b>(18.229)</b>	<b>(546)</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>24.584</b>	<b>28.146</b>	<b>(3.562)</b>

Al 31 marzo 2014 il Gruppo Acotel presenta un Capitale Investito Netto di 24.584 migliaia di euro costituito da Attività non correnti per 26.680 migliaia di euro, dal Capitale Circolante Netto per 1.456

migliaia di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) per 2.899 migliaia di euro e da altri fondi non correnti per 653 migliaia di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto Consolidato, pari a 43.359 migliaia di euro, e le Disponibilità Finanziarie Nette, positive per 18.775 migliaia di euro.

La variazione delle principali poste patrimoniali evidenzia che:

- il valore delle Attività non correnti è diminuito essenzialmente in ragione degli ammortamenti del periodo;
- le variazioni subite dal Capitale Circolante Netto sono principalmente riconducibili alla riduzione dei Crediti commerciali;
- le Disponibilità Finanziarie Nette al 31 marzo 2014 ammontano a 18.775 migliaia di euro in crescita di 546 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2013, così ulteriormente dettagliato nella seguente tabella.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(migliaia di euro)

	31-03-2014	31-12-2013	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.814	16.377	(563)
B. Attività di negoziazione	8.753	7.000	1.753
<b>C. Liquidità (A + B)</b>	<b>24.567</b>	<b>23.377</b>	<b>1.190</b>
D. Altri crediti finanziari correnti	12	257	(245)
<b>E. Crediti finanziari correnti (D)</b>	<b>12</b>	<b>257</b>	<b>(245)</b>
F. Debiti bancari correnti	(5.804)	(5.405)	(399)
<b>G. Passività finanziarie correnti (F)</b>	<b>(5.804)</b>	<b>(5.405)</b>	<b>(399)</b>
H. Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
<b>I. Posizione finanziaria netta (C+E+G+H)</b>	<b>18.775</b>	<b>18.229</b>	<b>546</b>

## 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.