

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
TRIMESTRE DAL 1 GENNAIO AL 31 MARZO 2015**



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.....	4
CRITERI DI REDAZIONE.....	4
AREA DI CONSOLIDAMENTO	5
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE	6
ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA	9
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), (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

Reconta Ernst & Young S.p.A.

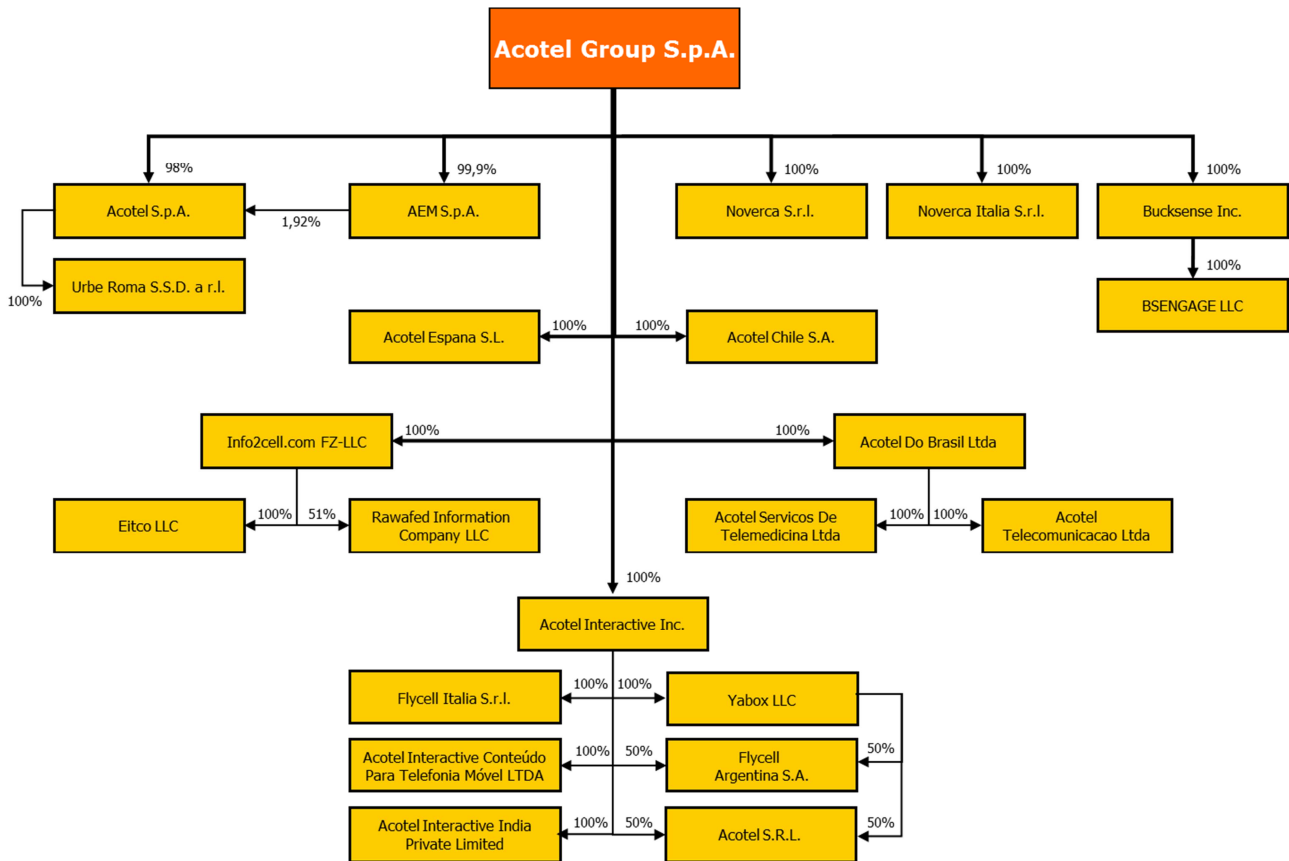
Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale della Acotel Group S.p.A. sono stati nominati il 24 Aprile 2015 dall'Assemblea degli Azionisti, che ha anche provveduto a nominare Presidente il Signor Claudio Carnevale, e resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2017.

Il Consiglio di Amministrazione che ha approvato il presente Resoconto ha nominato:

- il Signor Claudio Carnevale Amministratore Delegato della Società conferendogli i poteri necessari per assicurare un'efficace e tempestiva gestione della stessa;
- l'avvocato Francesco Ago *Lead Independent Director*;
- l'avvocato Francesco Ago ed il professore avvocato Rubens Esposito membri del Comitato per la remunerazione e del Comitato controllo e rischi. L'avv. Ago ha assunto la carica di Presidente del Comitato per la remunerazione mentre il professore avvocato Rubens Esposito quella del Comitato controllo e rischi;
- l'avvocato Giovanni Galoppi Amministratore incaricato del sistema di controllo e di gestione dei rischi;
- il Signor Davide Carnevale *Investor relator*;
- e ha conferito al consigliere Margherita Argenziano poteri gestionali coerenti con le mansioni da lei svolte.

STRUTTURA DEL GRUPPO

La figura successiva mostra la struttura del Gruppo Acotel al 31 marzo 2015:



Si segnala che la società controllante di Acotel Group S.p.A. è la Clama S.r.l. che, al 31 marzo 2015, 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 in quanto, pur disponendo dei voti necessari per presentare la lista di maggioranza in occasione del rinnovo dell'organo amministrativo, 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 31 marzo 2015 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 2014, eventualmente integrati per tener conto delle fattispecie non presenti a tale data.

Le situazioni contabili al 31 marzo 2015 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*, alcune voci di costo ad esso correlate, nonché il provento generato nel trimestre dalla cessione a TIM della base clienti *Nòverca*, 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.

Società	Data di acquisizione	% di controllo del Gruppo	Sede	Capitale sociale	
				Valuta	Importo
Acotel S.p.A.	28 aprile 2000	99,9% (3)	Roma	EURO	13.000.000
AEM 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
Info2cell.com FZ-LLC	29 gennaio 2003 (2)	100%	Dubai	USD	5.000.000
Emirates for Information Technology Co.	29 gennaio 2003	100% (4)	Amman	JOD	710.000
Acotel Interactive, Inc.	28 giugno 2003 (1)	100%	Wilmington	USD	10.000
Acotel Interactive Conteúdo Para Telefonía Móvel LTDA	6 giugno 2006 (1)	100% (5)	Rio de Janeiro	BRL	250.000
Yabox LLC	24 ottobre 2007 (1)	100% (5)	Wilmington	USD	1

Rawafed Information Company LLC	24 febbraio 2008 (1)	51% (4)	Riyadh	SAR	500.000
Flycell Italia S.r.l.	10 luglio 2008 (1)	100% (5)	Roma	EURO	90.000
Flycell Argentina S.A.	26 ottobre 2009	100% (6)	La Plata	ARS	12.000
Acotel Serviços De Telemedicina Ltda.	28 marzo 2011 (1)	100% (7)	Rio de Janeiro	BRL	400.000
Acotel Telecomunicação Ltda.	28 marzo 2011 (1)	100% (7)	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.	2 febbraio 2012	100% (8)	Roma	EURO	10.000
Noverca S.r.l.	10 luglio 2002 (9)	100% (10)	Roma	EURO	10.000
Noverca Italia S.r.l.	9 maggio 2008 (1)	100% (10)	Roma	EURO	10.000
Acotel S.R.L.	30 luglio 2013 (1)	100% (6)	Buenos Aires	ARS	20.000
Acotel Interactive India Private Limited	22 agosto 2013 (1)	100% (5)	Mumbai	INR	100.000
BSENGAGE LLC	9 gennaio 2015	100% (11)	Nevada	USD	1

- (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 Engineering and Manufacturing S.p.A. per l'1,92%.
(4) Controllata attraverso Info2cell.com FZ-LLC.
(5) Controllata attraverso Acotel Interactive Inc.
(6) Controllata attraverso Acotel Interactive Inc. e Yabox LLC.
(7) Controllata attraverso Acotel do Brasil Ltda.
(8) Controllata attraverso Acotel S.p.A.
(9) Precedentemente a tale data il Gruppo deteneva già il 50% del capitale della società, tra le partecipazioni in società collegate.
(10) Dal 20 maggio 2013 il Gruppo detiene il 100% del capitale della società.
(11) Controllata attraverso Bucksense, Inc.

Si segnala che nel corso del primo trimestre 2015 il perimetro di consolidamento si è modificato per effetto della cessione del 100% della partecipazione detenuta nella società *Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S.* e della costituzione della società *BSENGAGE LLC* da parte della controllata *Bucksense, Inc.*.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE

Nel corso del 1° trimestre 2015, il Gruppo ha perfezionato alcune importanti operazioni volte alla dismissione di asset non più ritenuti *core* ed al consolidamento dei business esistenti.

In data 9 gennaio 2015 è stato sottoscritto con *Telecom Italia S.p.A.* un accordo per il passaggio a TIM dei circa 170.000 clienti *Noverca*: tale cessione, nell'ambito dell'area di business **Acotel TLC**, consente la riduzione dei costi variabili legati alla gestione della clientela *retail* ed il mantenimento dei titoli autorizzativi necessari per continuare il business MVNA (*Mobile Virtual Network Aggregator*), nonché assicura al Gruppo la disponibilità di *SIM Machine to Machine* proprie che rappresentano un ulteriore vantaggio competitivo per l'area di business **Acotel Net**.

L'intesa prevede che a partire dal mese di febbraio gli utenti *Noverca* possano effettuare la portabilità del loro numero mobile verso TIM, mantenendo sostanzialmente invariati i propri profili tariffari.

A Noverca viene riconosciuto un compenso variabile secondo il numero e la tipologia di clienti migrati: alla data del 31 marzo 2015, a fronte di circa 97.000 clienti che hanno fatto richiesta di

portabilità in uscita da Noverca, è stato iscritto, nella voce Utile (perdita) da attività cedute ai sensi dell'IFRS 5, un provento di 1.949 migliaia di euro.

Il 26 febbraio 2015 l'Assemblea straordinaria dei Soci della *Noverca Italia S.r.l.* ha deliberato la messa in liquidazione della Società.

Sempre nel mese di febbraio 2015 la *Acotel S.p.A.* e la *Flycell Italia S.r.l.* hanno prorogato sino al 31 dicembre 2016 l'accordo con *Telecom Italia S.p.A.* per l'erogazione di servizi a sovrapprezzo su numerazioni in Decade 4 assegnate a *Telecom Italia S.p.A.* rivolti alla clientela TIM ed agli utenti degli altri operatori mobili (area di business **Acotel Interactive**).

Nello stesso mese la *Acotel S.p.A.* ha prorogato sino al 31 dicembre 2016 l'accordo con *Telecom Italia S.p.A.* per l'erogazione di servizi a brand *ScriptIM*.

Alla fine del mese di marzo *Acotel Interactive Inc.* è uscita dal mercato turco con la cessione del 100% della partecipazione detenuta nella *Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S.*, ritenendo tale mercato privo di apprezzabili prospettive reddituali. A fronte di tale operazione, ai sensi dell'IFRS 5 è stata contabilizzata, al 31 marzo 2015, una perdita di 245 migliaia di euro nella voce Utile (perdita) da attività cedute. In applicazione di tale principio, per il primo trimestre 2015 e, ai fini comparativi, per l'analogo periodo del 2014, le voci di costo e di ricavo relative alla *Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S.* sono state classificate nella voce Utile (perdita) da attività cedute. In tale voce sono state iscritte anche le voci di costo e di ricavo relative alla società *Jinny Software Ltd*, e a tutte le società da questa controllate, cedute nel corso del 2014.

I risultati economici del primo trimestre 2015, se confrontati con quelli dell'analogo periodo 2014, sono caratterizzati, come evidenziato nella tabella seguente, da un decremento del fatturato e un peggioramento dei margini reddituali intermedi derivanti dalle attività in funzionamento.

1° trim 2015					
<i>(in migliaia di euro)</i>	ACOTEL INTERACTIVE	ACOTEL TLC	ACOTEL NET	Elisioni / Altro	Totale
Ricavi	12.271	2.878	424	-	15.573
Margine operativo lordo (EBITDA)	(998)	(517)	(467)	(11)	(1.993)
Utile (perdita) del periodo prima delle imposte	(905)	(877)	(493)	138	(2.137)

1° trim 2014					
<i>(in migliaia di euro)</i>	ACOTEL INTERACTIVE	ACOTEL TLC	ACOTEL NET	Elisioni / Altro	Totale
Ricavi	15.412	2.404	281	-	18.097
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.211	(1.643)	(456)	2	(886)
Utile (perdita) del periodo prima delle imposte	1.049	(2.401)	(469)	95	(1.726)

Analizzando i risultati trimestrali del Gruppo si osserva come:

- il fatturato totale è in flessione del 14%, passando dai 18,1 milioni di euro del primo trimestre 2014 ai 15,6 milioni del primo trimestre 2015;
- il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è negativo per 2 milioni di euro, contro un risultato parimenti negativo per 0,9 milioni di euro conseguito nell'analogo periodo 2014.

La flessione del fatturato trimestrale è riconducibile essenzialmente al minore giro d'affari realizzato nell'area di business **Acotel Interactive**. La marginalità della stessa area, oltre che dalla flessione dei ricavi, è risultata fortemente penalizzata dagli ingenti investimenti pubblicitari (+71% rispetto al primo trimestre 2014) sostenuti, per buona parte, a fronte del completamento del lancio dei servizi in India, dove i ricavi realizzati nel corso del primo trimestre 2015 risultano in crescita di oltre il 30% rispetto a quelli dell'ultimo trimestre dell'esercizio precedente.

Nell'area di business **Acotel TLC**, i ricavi generati nel trimestre appena concluso si sono incrementati di circa il 20%, rispetto all'analogo periodo 2014, beneficiando sia del maggior consumo di traffico telefonico generato dai clienti *retail* dell'operatore mobile virtuale Nòverca e sia dai proventi derivanti dal segmento *Mobile Virtual Network Aggregator* che rappresenta il mercato in cui il Gruppo si sta accreditando come abilitatore di soggetti interessati ad operare in qualità di *Mobile Virtual Network Operator*.

Nel corso del trimestre, nell'area di business **Acotel Net**, oltre a proseguire le attività di sviluppo di prodotti e servizi per il monitoraggio dei consumi elettrici, idrici e del gas, sono state portate avanti le negoziazioni in corso con controparti commerciali di assoluto rilievo.

Nello stesso periodo sono inoltre proseguite le consegne e le attivazioni dei *devices* nei circa 8.500 uffici di *Poste Italiane*. L'utilizzo della soluzione Acotel Net negli uffici di Poste italiane sta riscuotendo apprezzamenti in quanto non solo strumento in grado di far emergere risparmi energetici significativi ma anche in quanto consente al cliente di rilevare in tempo reale i numerosi episodi di assenza di consumo dovuti a interruzioni anomale dell'alimentazione elettrica o a malfunzionamenti degli impianti di spegnimento automatico, con vantaggi sui tempi di ripristino dell'operatività negli uffici penalizzati da dette interruzioni.

ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (*)

(migliaia di euro)

	Note	1° trim. 2015	1° trim. 2014	Variazione
Ricavi	1	15.573	18.097	(2.524)
Altri proventi		48	46	2
Totale		15.621	18.143	(2.522)
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(42)	104	(146)
Consumi di materie prime		(95)	(245)	150
Servizi esterni	2	(13.129)	(14.511)	1.382
Godimento beni di terzi	3	(335)	(310)	(25)
Costi del personale	4	(3.856)	(3.994)	138
Costi interni capitalizzati	5	247	208	39
Altri costi	6	(404)	(281)	(123)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)		(1.993)	(886)	(1.107)
Ammortamenti	7	(479)	(861)	382
Risultato Operativo (EBIT)		(2.472)	(1.747)	(725)
Gestione finanziaria	8	335	21	314
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(2.137)	(1.726)	(411)
Imposte sul reddito del periodo	9	(512)	(521)	9
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(2.649)	(2.247)	(402)
Utile (perdita) da attività cedute	10	1.704	(1.429)	3.133
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI		(945)	(3.676)	2.731
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi		(82)	(8)	(74)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO		(863)	(3.668)	2.805
Risultato per azione	11	(0,21)	(0,89)	
Risultato per azione diluito	11	(0,21)	(0,89)	

(*): Il 30 marzo 2015 la controllata Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S. è stata venduta. Pertanto le relative voci di costo e di ricavo sono state classificate nella voce Utile (perdita) da attività cedute. In tale voce è stato inoltre classificata la stima al 31 marzo 2015 del provento generato dalla cessione a TIM della base clienti Noverca. I dati 2014 sono stati ripresentati anche per tener conto, ai fini comparativi ed ai sensi dell'IFRS 5, della vendita della Jinny Software Ltd annemuta nel corso del 2014.

Nota 1 - Ricavi

Nel primo trimestre 2015 i *Ricavi* sono stati pari a 15.573 migliaia di euro, in flessione rispetto a quelli conseguiti nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (18.097 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 (-20%).

<i>(migliaia di euro)</i>	1° trim. 2015		1° trim. 2014	
		%		%
ACOTEL INTERACTIVE	12.271	78,8%	15.412	85,1%
ACOTEL TLC	2.878	18,5%	2.404	13,3%
ACOTEL NET	424	2,7%	281	1,6%
Totale	15.573	100%	18.097	100%

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>	1° trim. 2015	1° trim. 2014	Variazione
Digital entertainment	8.743	11.924	(3.181)
Mobile services	3.528	3.488	40
Totale	12.271	15.412	(3.141)

Nel primo trimestre 2015 i servizi *Digital entertainment* sono risultati pari a 8.743 migliaia di euro, in flessione del 27% rispetto all'analogo periodo 2014. Tali servizi sono erogati da *Acotel Interactive Inc.* e dalle sue dirette controllate, per un totale pari a 5.813 migliaia di euro (-18% rispetto al primo trimestre 2014), da *Acotel S.p.A.*, per 1.526 migliaia di euro (-52% rispetto al primo trimestre 2014), e da *Info2cell* per 1.404 migliaia di euro (-13% rispetto al primo trimestre 2014).

I *Mobile services*, pari a 3.528 migliaia di euro, risultano tendenzialmente in linea rispetto al primo trimestre 2014. 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 1.801 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 1.454 migliaia di euro, e quelli derivanti dall'erogazione di servizi a *Telecom Italia* da parte della controllata *Acotel S.p.A.*, pari a 273 migliaia di euro.

ACOTEL TLC

Nel primo trimestre 2015 i ricavi derivanti dall'area Acotel TLC sono stati pari a 2.878 migliaia di euro, in aumento del 20% rispetto al corrispondente periodo 2014, come dettagliato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	1° trim. 2015	1° trim. 2014	Variazione
Mobile communications	2.684	2.404	280
Mobile Virtual Network Aggregator	194	-	194
Totale	2.878	2.404	474

I ricavi derivanti dai servizi *Mobile communications* sono relativi, per 2.572 migliaia di euro, al fatturato MVNO realizzato da *Noverca Italia S.r.l.*, per 111 migliaia di euro, ai proventi generati in Italia da *Acotel S.p.A.* prevalentemente con primari istituti di credito e, per 1 migliaio di euro, a servizi erogati da parte di *Acotel do Brasil Ltda.* L'incremento (+12%), rispetto al primo trimestre 2014, è riconducibile alla crescita della base clienti Noverca avvenuta nel corso del precedente esercizio.

Nel primo trimestre 2015 il Gruppo ha conseguito ricavi nel segmento *Mobile Virtual Network Aggregator* (194 migliaia di euro), attraverso il traffico generato dai clienti di *Noitel Italia S.r.l.* (*Air Time Reseller*) e di *Linkem S.p.A.* (operatore mobile virtuale) e attraverso le attività finalizzate ad abilitare il cliente *Ringo Mobile S.p.A.* per i servizi di *Mobile Virtual Network Operator*.

ACOTEL NET

I ricavi generati nel primo trimestre 2015 derivanti dall'area *Acotel NET* sono stati pari a 424 migliaia di euro, in crescita del 51% rispetto al corrispondente periodo 2014, come dettagliato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	1° trim. 2015	1° trim. 2014	Variazione
Security systems	271	280	(9)
Energy	153	1	152
Totale	424	281	143

Nel segmento *Security systems* i ricavi, pari a 271 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 telesorveglianza installati principalmente presso alcune filiali provinciali della Banca d'Italia, presso le questure italiane e presso alcune società del Gruppo *ACEA*.

Nel segmento *Energy* i ricavi generati nel trimestre, pari a 153 migliaia di euro, sono riconducibili principalmente alle attività commerciali che la *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* sta portando avanti nell'interesse di *Poste Italiane S.p.A.* per monitorare i consumi energetici di circa 8.500 uffici postali.

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>	1° trim. 2015		1° trim. 2014	
		%		%
ITALIA	5.617	36,1%	6.878	38,0%
AMERICA LATINA	5.290	34,0%	6.976	38,5%
MEDIO-ORIENTE	3.205	20,6%	3.357	18,6%
INDIA	1.279	8,2%	-	-
ALTRI PAESI EUROPEI	156	1,0%	472	2,6%
NORD AMERICA	20	0,1%	404	2,2%
AFRICA	6	-	10	0,1%
	15.573	100%	18.097	100%

Nota 2 - Servizi esterni

I *Servizi esterni*, pari nel trimestre a 13.129 migliaia di euro, risultano in diminuzione del 10% rispetto al primo trimestre 2014.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	1° trim. 2015	1° trim. 2014	Variazione
Servizi di interconnessione e billing	4.743	6.604	(1.861)
Pubblicità	2.663	1.560	1.103
Content providers	1.896	1.905	(9)
Servizi di telecomunicazione	1.612	1.619	(7)
Consulenze professionali	527	489	38
Connettività e utenze varie	417	404	13
Compenso organi sociali	215	215	-
Viaggi e trasferte	112	142	(30)
Call center	110	293	(183)
Manutenzioni ordinarie	96	103	(7)
Commissioni per ricariche telefoniche	76	40	36
Revisione contabile	64	63	1
Lavorazioni esterne	63	65	(2)
Acquisizione clienti	53	394	(341)
Acquisto pacchetti SMS	50	98	(48)
Altri costi minori	432	517	(85)
Totale	13.129	14.511	(1.382)

Il decremento, rispetto al primo trimestre 2014, è imputabile essenzialmente alla riduzione di costi variabili correlati alla gestione della clientela *retail Nòverca* che sta passando a TIM per effetto dell'accordo di cessione sottoscritto il 9 gennaio 2015.

Nota 3 - Godimento beni di terzi

I costi per *Godimento beni di terzi*, pari a 335 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:

<i>(migliaia di euro)</i>	<u>1° trim. 2015</u>	<u>1° trim. 2014</u>	<u>Variazione</u>
Salari e stipendi	2.833	2.946	(113)
Oneri sociali	623	680	(57)
Trattamento di fine rapporto	129	128	1
Oneri finanziari	(16)	(24)	8
Altri costi	287	264	23
Totale	<u>3.856</u>	<u>3.994</u>	<u>(138)</u>

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 2015 ed il confronto tra i valori medi relativi al primo trimestre 2015 e 2014:

	Al 31-03-2015	Media I° trim. 2015	Media I° trim. 2014
Dirigenti	18	18	22
Quadri	58	58	58
Impiegati e Operai	218	220	249
Totale	294	296	329

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

	Al 31-03-2015	Al 31-03-2014
Italia	141	142
Brasile	55	61
Giordania	51	62
USA	27	30
Spagna	11	16
Emirati Arabi Uniti	6	5
Arabia Saudita	3	5
Totale	294	321

Si ricorda che nel corso del primo trimestre 2015 è stata ceduta la partecipazione detenuta nella controllata *Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S.* e nel corso del terzo trimestre 2014 è stata ceduta la partecipazione detenuta nella controllata *Jinny Software* e in tutte le società da questa partecipate. Pertanto, per omogeneità di confronto, 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 2014 sono presentati senza tener conto del personale di dette partecipate. Per completezza d'informazione, il totale dei dipendenti al 31 marzo 2014 della *Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S.* e della *Jinny Software* era pari a 185 unità.

Nota 5 – Costi interni capitalizzati

I Costi interni capitalizzati, pari a 247 migliaia di euro, sono relativi, per 167 migliaia di euro, al personale impiegato nello sviluppo di software e nuove funzionalità necessarie per l'erogazione dei servizi NET, MVNO e MVNA e, per 80 migliaia di euro, ai *devices* per i servizi *Energy* distribuiti in comodato d'uso ai clienti Acotel ed alle SIM *Nòverca*.

Nota 6 - Altri costi

Nel primo trimestre 2015 gli *Altri costi* si sono attestati a 404 migliaia di euro e sono riferiti, per 171 migliaia di euro, ad imposte indirette dovute da *Acotel do Brasil* ed *Acotel Interactive LTDA* 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:

<i>(migliaia di euro)</i>	1° trim. 2015	1° trim. 2014	Variazione
Ammortamento attività immateriali non correnti	85	154	(69)
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	394	707	(313)
Totale	479	861	(382)

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 MVNA.

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 primo trimestre 2015 è positivo per 335 migliaia di euro e si articola come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	1° trim. 2015	1° trim. 2014	Variazione
Proventi da investimenti finanziari	679	176	503
Utili su cambi	230	75	155
Interessi attivi bancari	1	-	1
Totale proventi finanziari	910	251	659
Perdite su cambi	(435)	(109)	(326)
Interessi passivi ed oneri bancari	(109)	(87)	(22)
Altri interessi passivi	(31)	(34)	3
Totale oneri finanziari	(575)	(230)	(345)
Totale gestione finanziaria	335	21	314

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 principalmente 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 512 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

La voce in oggetto, positiva per 1.704 migliaia di euro, è relativa, per 1.949 migliaia di euro, al provento generato al 31 marzo 2015 dal passaggio a TIM dei clienti *retail Nòverca* e, per 245 migliaia di euro, alla perdita relativa dalla cessione del 100% della partecipazione detenuta nella società controllata *Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S.*, avvenuta il 30 marzo 2015.

Nota 11 - 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. 2015	1° trim. 2014
Risultato (in migliaia di euro)	(863)	(3.668)
Numero di azioni (in migliaia)		
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	4.114	4.114
Risultato per azione base e diluito **	(0,21)	(0,89)

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

** : i risultati per azione base del I° trimestre 2015 e 2014 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 2015	31 dicembre 2014	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	7.448	7.881	(433)
Attività immateriali	3.822	3.759	63
Altre attività	4.313	4.198	115
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	15.583	15.838	(255)
Capitale circolante netto:			
Rimanenze di magazzino	461	442	19
Crediti commerciali	18.413	19.278	(865)
Altre attività correnti	2.957	3.091	(134)
Debiti commerciali	(23.173)	(24.767)	1.594
Altre passività correnti	(5.452)	(5.459)	7
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(6.794)	(7.415)	621
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	(3.768)	(3.665)	(103)
FONDI NON CORRENTI	(620)	(519)	(101)
CAPITALE INVESTITO NETTO	4.401	4.239	162
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	26.447	45.396	(18.949)
Utili (Perdite) del periodo	(863)	(19.347)	18.484
Quota di pertinenza di Terzi	88	170	(82)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	26.756	27.303	(547)
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(14.099)	(17.063)	2.964
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(13.924)	(11.548)	(2.376)
Passività finanziarie correnti	5.668	5.547	121
	(22.355)	(23.064)	709
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(22.355)	(23.064)	709
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	4.401	4.239	162

Al 31 marzo 2015 il Gruppo Acotel presenta un Capitale Investito Netto di 4.401 migliaia di euro costituito da Attività non correnti per 15.583 migliaia di euro, dal Capitale Circolante Netto negativo

per 6.794 migliaia di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) per 3.768 migliaia di euro e da altri fondi non correnti per 620 migliaia di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto Consolidato, pari a 26.756 migliaia di euro, e le Disponibilità Finanziarie Nette, positive per 22.355 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 all'aumento dei Debiti commerciali;
- le Disponibilità Finanziarie Nette al 31 marzo 2015 ammontano a 22.355 migliaia di euro in flessione di 709 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2014, come dettagliato nella seguente tabella.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(migliaia di euro)

	31-03-2015	31-12-2014	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.924	11.548	2.376
B. Attività di negoziazione	12.499	15.463	(2.964)
C. Liquidità (A + B)	26.423	27.011	(588)
D. Altri crediti finanziari correnti	1.600	1.600	-
E. Crediti finanziari correnti (D)	1.600	1.600	-
F. Debiti bancari correnti	(5.668)	(5.547)	(121)
G. Passività finanziarie correnti (F)	(5.668)	(5.547)	(121)
H. Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
I. Posizione finanziaria netta (C+E+G+H)	22.355	23.064	(709)

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.