

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

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 .....	19

## **GLI ORGANI SOCIALI**

### **Consiglio di amministrazione**

**Claudio Carnevale**

*Presidente ed Amministratore Delegato*

**Francesco Ago** <sup>(1), (2), (3)</sup>

*Consigliere*

**Margherita Argenziano**

*Consigliere*

**Rubens Esposito** <sup>(1), (2)</sup>

*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.

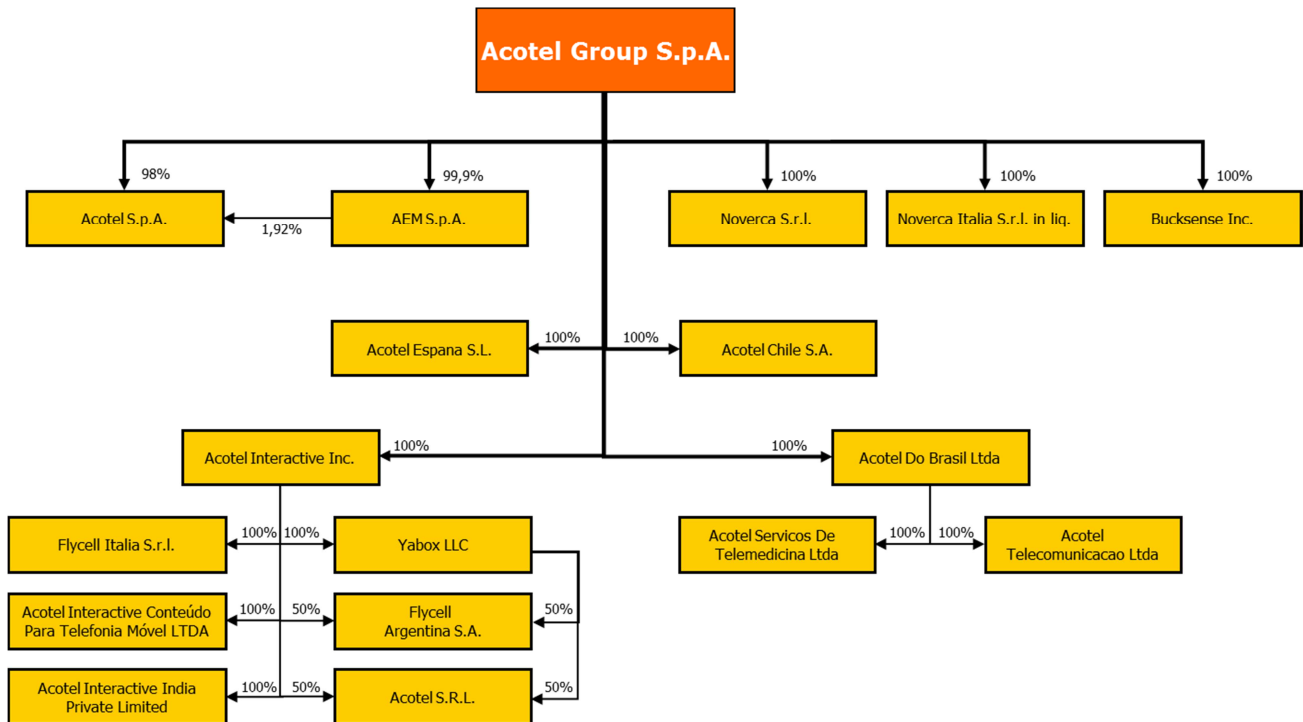
Il Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2015 ha nominato:

- 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'avvocato 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 2016:



Si segnala che la società controllante di Acotel Group S.p.A. è la Clama S.r.l. che, al 31 marzo 2016, 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 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 31 marzo 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*, 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.

Società	Data di acquisizione	% di controllo del Gruppo	Sede	Capitale sociale	
				Valuta	Importo
Acotel S.p.A.	28 aprile 2000	99,9% (2)	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
Acotel Interactive, Inc.	28 giugno 2003 (1)	100%	Wilmington	USD	10.000
Acotel Interactive Conteúdo Para Telefonia Móvel LTDA	6 giugno 2006 (1)	100% (3)	Rio de Janeiro	BRL	250.000
Yabox LLC	24 ottobre 2007 (1)	100% (3)	Wilmington	USD	1
Flycell Italia S.r.l.	10 luglio 2008 (1)	100% (3)	Roma	EURO	90.000
Flycell Argentina S.A.	26 ottobre 2009	100% (4)	La Plata	ARS	12.000
Acotel Serviços De Telemedicina Ltda.	28 marzo 2011 (1)	100% (5)	Rio de Janeiro	BRL	400.000
Acotel Telecomunicação Ltda.	28 marzo 2011 (1)	100% (5)	Rio de Janeiro	BRL	400.000
Bucksense, Inc.	28 giugno 2011 (1)	100%	Nevada	USD	10.000
Noverca S.r.l.	10 luglio 2002 (6)	100% (7)	Roma	EURO	10.000

Noverca Italia S.r.l. in liquidazione	9 maggio 2008 (1)	100% (7)	Roma	EURO	10.000
Acotel S.R.L.	30 luglio 2013 (1)	100% (4)	Buenos Aires	ARS	20.000
Acotel Interactive India Private Limited	22 agosto 2013 (1)	100% (3)	Mumbai	INR	100.000

- (1) La data di ingresso nel Gruppo coincide con quella di costituzione della società  
(2) Partecipata da AEM Acotel Engineering and Manufacturing per l'1,92%.  
(3) Controllata attraverso Acotel Interactive Inc.  
(4) Controllata attraverso Acotel Interactive Inc. e Yabox LLC.  
(5) Controllata attraverso Acotel do Brasil Ltda.  
(6) Precedentemente a tale data il Gruppo deteneva già il 50% del capitale della società, tra le partecipazioni in società collegate.  
(7) Dal 20 maggio 2013 il Gruppo detiene il 100% del capitale della società.

Si segnala che nel corso del primo trimestre 2016 il perimetro di consolidamento non ha subito variazioni.

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

Nel corso del 1° trimestre 2016, il Gruppo ha concentrato il suo impegno, oltre che nella commercializzazione dei prodotti e dei servizi già da tempo offerti nei mercati di riferimento, nelle attività di sviluppo dei prodotti e dei servizi per il monitoraggio dei consumi energetici e dei servizi di *programmatic advertising*, nonché nella partecipazione ad eventi dedicati agli operatori di tali mercati per far meglio conoscere le nuove offerte commerciali del Gruppo.

Dando seguito al processo di riorganizzazione aziendale in atto, a partire dal 2016, la reportistica contabile viene integrata inserendo una nuova area di business denominata **Bucksense** per dare maggiore visibilità ai servizi di *web advertising* offerti dal Gruppo.

I risultati economici del primo trimestre 2016, se confrontati con quelli dell'analogo periodo 2015, sono caratterizzati, come evidenziato nella tabella seguente, da un decremento del fatturato e un miglioramento dei margini reddituali intermedi derivanti dalle attività in funzionamento.

	<b>1° trim 2016</b>					<b>Totale</b>
	<b>ACOTEL INTERACTIVE</b>	<b>ACOTEL TLC</b>	<b>ACOTEL NET</b>	<b>BUCKSENSE</b>	<b>Elisioni / Altro</b>	
<i>(in migliaia di euro)</i> Ricavi	5.578	755	584	100	-	7.017
Margine operativo lordo (EBITDA)	9	(329)	(701)	(698)	34	(1.685)
Risultato ante imposte derivante dalle attività in funzionamento	100	(542)	(787)	(784)	(50)	(2.063)

(in migliaia di euro)	1° trim 2015 (*)					Totale
	ACOTEL INTERACTIVE	ACOTEL TLC	ACOTEL NET	BUCKSENSE	Elisioni / Altro	
Ricavi	9.065	259	424	47	-	9.795
Margine operativo lordo (EBITDA)	(1.048)	(2.071)	(467)	103	1.234	(2.249)
Risultato ante imposte derivante dalle attività in funzionamento	(955)	(2.432)	(493)	98	1.619	(2.163)

(\*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al 2015 sono stati riclassificati per tener conto della cessazione del business retail Noverca, del processo di liquidazione della Noverca Italia S.r.l. in corso e della vendita delle controllate Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S. ed Info2cell.com FZ-LLC.

Analizzando i risultati trimestrali del Gruppo si osserva come:

- il fatturato totale è in flessione del 28%, passando dai 9,8 milioni di euro del primo trimestre 2015 ai 7 milioni del primo trimestre 2016;
- il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è negativo per 1,7 milioni di euro, contro un risultato parimenti negativo per 2,2 milioni di euro conseguito nell'analogo periodo 2015.

La flessione del fatturato trimestrale è riconducibile essenzialmente al minore giro d'affari realizzato nell'area di business **Acotel Interactive**. Il sensibile miglioramento della marginalità generata in tale area d'affari, rispetto all'analogo periodo 2015, è conseguenza dei minori costi di promozione sostenuti nel trimestre appena concluso.

Nell'area di business **Acotel TLC**, i ricavi si sono incrementati di circa il 191%, rispetto all'analogo periodo 2015, beneficiando dei proventi derivanti dal segmento *Mobile Virtual Network Aggregator* (MVNA) 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* (MVNO). La marginalità dell'area nel trimestre appena concluso risulta in miglioramento rispetto a quella dell'analogo periodo 2015.

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 vendite di ENI ai propri clienti *SOHO* e *Small Business* del servizio *myEnergy* erogato in collaborazione con Acotel. I clienti ENI che al 31 marzo 2016 hanno aderito al servizio sono circa 6.400 (circa 2.700 nei primi tre mesi 2016) di cui circa 2.900 (circa 1.900 nei primi tre mesi 2016) quelli a cui Acotel ha inviato il proprio apparato denominato *My Energy Meter* (MEM) attraverso il quale il cliente accede alla piattaforma per usufruire del servizio.

Nel mese di marzo Acotel ha partecipato, con un proprio stand, al *National Facilities Management and Technology Conference & Exposition* (NFMT) tenutosi a Baltimora. Dopo la partecipazione ad altri importanti eventi del settore, il NFMT ha rappresentato un'opportunità per mostrare, oltre i confini italiani, la versatilità e l'utilità dei prodotti e servizi Acotel Net.

Nonostante i servizi offerti stiano riscuotendo positivo apprezzamento da parte del mercato, i ricavi generati nel trimestre da tale area di affari non sono ancora sufficienti a spesare i correlati costi e contribuire positivamente ai risultati consolidati del Gruppo.



Nell'ambito della nuova area di business denominata **Bucksense** il Gruppo ha presentato i propri servizi di *programmatic advertising* all'*Affiliate summit west* di Las Vegas nel mese di gennaio 2016 e al *Mobile world congress* di Barcellona nel successivo mese di febbraio. I contatti ottenuti durante tali fiere sono stati numerosi e un centinaio di essi sono diventati clienti che già utilizzano i servizi offerti dal Gruppo. La performance complessiva dell'Area, in termini di risultati economici, risulta ancora penalizzata dagli investimenti in risorse umane e tecnologiche necessari per completare e promuovere commercialmente l'offerta nel mercato di riferimento.

## ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (\*)

(migliaia di euro)

	Note	1° trim. 2016	1° trim. 2015	Variazione
Ricavi	1	7.017	9.795	(2.778)
Altri proventi		24	36	(12)
<b>Totale</b>		<b>7.041</b>	<b>9.831</b>	<b>(2.790)</b>
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(18)	(26)	8
Consumi di materie prime		(126)	(70)	(56)
Servizi esterni	2	(5.611)	(8.594)	2.983
Godimento beni di terzi	3	(244)	(306)	62
Costi del personale	4	(3.100)	(3.059)	(41)
Costi interni capitalizzati	5	508	226	282
Altri costi		(135)	(251)	116
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>		<b>(1.685)</b>	<b>(2.249)</b>	<b>564</b>
Ammortamenti	6	(504)	(365)	(139)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>		<b>(2.189)</b>	<b>(2.614)</b>	<b>425</b>
Gestione finanziaria	7	126	451	(325)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>		<b>(2.063)</b>	<b>(2.163)</b>	<b>100</b>
Imposte sul reddito del periodo	8	(297)	(512)	215
<b>UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>		<b>(2.360)</b>	<b>(2.675)</b>	<b>315</b>
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	9	(8)	1.730	(1.738)
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI</b>		<b>(2.368)</b>	<b>(945)</b>	<b>(1.423)</b>
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi		-	(82)	82
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>		<b>(2.368)</b>	<b>(863)</b>	<b>(1.505)</b>
Risultato per azione	10	(0,58)	(0,21)	
Risultato per azione diluito	10	(0,58)	(0,21)	

(\*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al 2015 sono stati riclassificati per tener conto della cessazione del business retail Noverca, del processo di liquidazione della Noverca Italia S.r.l. in corso e della vendita delle controllate Flycell Telekomunikasyon Hizmetler A.S. ed Info2cell.com FZ-LLC.

## Nota 1 - Ricavi

Nel primo trimestre 2016 i *Ricavi* sono stati pari a 7.017 migliaia di euro, in flessione rispetto a quelli conseguiti nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (9.795 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 (-38%).

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>1° trim. 2016</b>		<b>1° trim. 2015</b>	
		<b>%</b>		<b>%</b>
ACOTEL INTERACTIVE	5.578	79,5%	9.065	92,6%
ACOTEL TLC	755	10,8%	259	2,6%
ACOTEL NET	584	8,3%	424	4,3%
BUCKSENSE	100	1,4%	47	0,5%
<b>Totale</b>	<b>7.017</b>	<b>100%</b>	<b>9.795</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. 2016</b>	<b>1° trim. 2015</b>	<b>Variazione</b>
Digital entertainment	4.592	7.338	(2.746)
Mobile services	986	1.727	(741)
<b>Totale</b>	<b>5.578</b>	<b>9.065</b>	<b>(3.487)</b>

Nel primo trimestre 2016 i servizi *Digital entertainment* sono risultati pari a 4.592 migliaia di euro, in flessione del 37% rispetto all'analogo periodo 2015. Tali servizi sono erogati da *Acotel Interactive Inc.* e dalle sue dirette controllate, per un totale pari a 3.816 migliaia di euro, e da *Acotel S.p.A.*, per 776 migliaia di euro.

I *Mobile services*, pari a 986 migliaia di euro, in flessione del 43% rispetto all'analogo periodo 2015, includono i ricavi generati dall'attività svolta dalla controllata *Acotel do Brasil Ltda* per l'attività svolta in favore dell'operatore brasiliano *TIM Celular*, pari complessivamente a 785 migliaia di euro, e quelli derivanti dall'erogazione di servizi a *Telecom Italia* da parte della controllata *Acotel S.p.A.*, pari a 201 migliaia di euro.

## ACOTEL TLC

Nel primo trimestre 2016 i ricavi derivanti dall'area Acotel TLC sono stati pari a 755 migliaia di euro, in aumento del 191% rispetto al corrispondente periodo 2015, come dettagliato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	1° trim. 2016	1° trim. 2015	Variazione
Mobile Virtual Network Aggregator	730	194	536
Mobile communications	25	65	(40)
<b>Totale</b>	<b>755</b>	<b>259</b>	<b>496</b>

I ricavi generati nel segmento *Mobile Virtual Network Aggregator*, pari a 730 migliaia di euro, sono relativi principalmente al traffico generato dai clienti di *Noitel Italia S.r.l.*, di *Ringo Mobile S.p.A.* e di *Linkem S.p.A.* e alle attività finalizzate ad abilitare i clienti *Nextus Telecom* e *Digitel Italia* per i servizi di *Mobile Virtual Network Operator*.

I ricavi derivanti dai servizi *Mobile communications*, pari a 25 migliaia di euro, sono imputabili essenzialmente all'attività commerciale svolta da *Acotel S.p.A.*.

## ACOTEL NET

I ricavi generati nel primo trimestre 2016 derivanti dall'area *Acotel NET* sono stati pari a 584 migliaia di euro, in crescita del 38% rispetto al corrispondente periodo 2015, come dettagliato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	1° trim. 2016	1° trim. 2015	Variazione
Energy	354	153	201
Security systems	230	271	(41)
<b>Totale</b>	<b>584</b>	<b>424</b>	<b>160</b>

Nel segmento *Energy* i ricavi generati nel trimestre, pari a 354 migliaia di euro, sono riconducibili principalmente alle attività commerciali che il Gruppo sta portando avanti principalmente nell'interesse di *Poste Italiane S.p.A.* per monitorare i consumi energetici di circa 8.500 uffici postali, e di *ENI S.p.A.*, per l'erogazione del servizio *myEnergy*.

Nel segmento *Security systems* i ricavi, pari a 230 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 e presso le questure italiane.

## BUCKSENSE

Nel primo trimestre 2016 i ricavi derivanti dalla nuova area di business denominata *Bucksense* sono stati pari a 100 migliaia di euro.

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. 2016</b>		<b>1° trim. 2015</b>	
		<b>%</b>		<b>%</b>
AMERICA LATINA	2.715	38,7%	5.290	54,0%
ITALIA	2.634	37,5%	3.044	31,1%
INDIA	1.583	22,6%	1.279	13,1%
ALTRI PAESI EUROPEI	65	0,9%	156	1,6%
ALTRO	20	0,3%	26	0,2%
	<b>7.017</b>	<b>100%</b>	<b>9.795</b>	<b>100%</b>

## Nota 2 - Servizi esterni

I *Servizi esterni*, pari nel trimestre a 5.611 migliaia di euro, risultano in diminuzione del 35% rispetto al primo trimestre 2015.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>1° trim. 2016</b>	<b>1° trim. 2015</b>	<b>Variazione</b>
Servizi di interconnessione e billing	2.381	3.926	(1.545)
Pubblicità	1.217	2.663	(1.446)
Servizi di telecomunicazione	414	19	395
Consulenze professionali	382	504	(122)
Connettività e utenze varie	309	245	64
Compenso organi sociali	195	210	(15)
Content providers	183	427	(244)
Manutenzioni ordinarie	63	85	(22)
Viaggi e trasferte	55	93	(38)
Revisione contabile	49	46	3
Lavorazioni esterne	38	51	(13)
Altri costi minori	325	325	-
<b>Totale</b>	<b>5.611</b>	<b>8.594</b>	<b>(2.983)</b>

Il decremento è principalmente imputabile alla diminuzione dei costi di interconnessione ed esazione riconducibili ai ricavi *Digital entertainment*, ai minori investimenti pubblicitari sostenuti ed alla flessione dei costi per content provider.

I servizi di telecomunicazione, pari a 414 migliaia di euro, sono relativi ai costi di interconnessione e terminazione per il traffico in uscita originato dagli MVNO abilitati nel corso del 2015 e diretto a clienti di altri operatori telefonici, oltre ai costi per l'utilizzo di infrastrutture di rete di Telecom Italia per l'attività di MVNA.

### Nota 3 - Godimento beni di terzi

I costi per *Godimento beni di terzi*, pari a 244 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>	<b>1° trim. 2016</b>	<b>1° trim. 2015</b>	<b>Variazione</b>
Salari e stipendi	2.233	2.225	8
Oneri sociali	569	515	54
Trattamento di fine rapporto	124	112	12
Oneri finanziari	(19)	(16)	(3)
Altri costi	193	223	(30)
<b>Totale</b>	<b>3.100</b>	<b>3.059</b>	<b>41</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 2016 ed il confronto tra i valori medi relativi al primo trimestre 2016 e 2015:

	<b>Al 31-03-2016</b>	<b>Media I° trim. 2016</b>	<b>Media I° trim. 2015</b>
Dirigenti	14	14	14
Quadri	41	42	46
Impiegati e Operai	150	153	176
<b>Totale</b>	<b>205</b>	<b>209</b>	<b>236</b>

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

	Al 31-03-2016	Al 31-03-2015
Italia	136	141
Brasile	37	55
USA	22	27
Spagna	7	11
India	3	-
<b>Totale</b>	<b>205</b>	<b>234</b>

### Nota 5 – Costi interni capitalizzati

I Costi interni capitalizzati, pari a 508 migliaia di euro, sono relativi, essenzialmente al personale impiegato nello sviluppo di software e nuove funzionalità necessarie per l'erogazione dei servizi NET, *advertising* ed MVNA.

### Nota 6 - Ammortamenti

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

<i>(migliaia di euro)</i>	<u>1° trim. 2016</u>	<u>1° trim. 2015</u>	<u>Variazione</u>
Ammortamento attività immateriali non correnti	178	12	166
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	326	353	(27)
<b>Totale</b>	<b><u>504</u></b>	<b><u>365</u></b>	<b><u>139</u></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 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 7 - Proventi ed oneri finanziari

Il saldo netto della gestione finanziaria nel primo trimestre 2016 è positivo per 126 migliaia di euro e si articola come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>1° trim. 2016</b>	<b>1° trim. 2015</b>	<b>Variazione</b>
Utili su cambi	222	230	(8)
Proventi da investimenti finanziari	143	679	(536)
Interessi attivi bancari	-	1	(1)
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>365</b>	<b>910</b>	<b>(545)</b>
Perdite su cambi	(174)	(426)	252
Interessi passivi ed oneri bancari	(30)	(8)	(22)
Altri interessi passivi	(35)	(25)	(10)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(239)</b>	<b>(459)</b>	<b>220</b>
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>126</b>	<b>451</b>	<b>(325)</b>

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

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

#### **Nota 8 - Imposte sul reddito del periodo**

Le imposte sul reddito del periodo, pari a 297 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 9 – Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate**

La voce in oggetto, negativa per 8 migliaia di euro, è relativa ai costi e ricavi imputabili alla liquidazione della *Noverca Italia S.r.l.*

#### **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>	<u>1° trim. 2016</u>	<u>1° trim. 2015</u>
<b>Risultato (in migliaia di euro)</b>	<b>(2.368)</b>	<b>(863)</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	<u>4.114</u>	<u>4.114</u>
<b>Risultato per azione base e diluito **</b>	<b>(0,58)</b>	<b>(0,21)</b>

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

\*\* : i risultati per azione base del I° trimestre 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

### SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>31 marzo 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>	<b>Variazione</b>
<b>Attività non correnti:</b>			
Attività materiali	5.167	5.281	(114)
Attività immateriali	2.245	2.027	218
Altre attività	2.620	2.590	30
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>10.032</b>	<b>9.898</b>	<b>134</b>
<b>Capitale circolante netto:</b>			
Rimanenze di magazzino	521	585	(64)
Crediti commerciali	4.636	5.554	(918)
Altre attività correnti	1.633	2.036	(403)
Debiti commerciali	(5.205)	(6.778)	1.573
Altre passività correnti	(3.862)	(4.120)	258
<b>TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(2.277)</b>	<b>(2.723)</b>	<b>446</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'</b>	<b>(699)</b>	<b>(807)</b>	<b>108</b>
<b>TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE</b>	<b>(3.671)</b>	<b>(3.321)</b>	<b>(350)</b>
<b>FONDI NON CORRENTI</b>	<b>(226)</b>	<b>(240)</b>	<b>14</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>3.159</b>	<b>2.807</b>	<b>352</b>
<b>Patrimonio netto:</b>			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	13.301	24.000	(10.699)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(2.368)	(10.671)	8.303
Quota di pertinenza di Terzi	30	30	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>12.047</b>	<b>14.443</b>	<b>(2.396)</b>
<b>Disponibilità finanziarie correnti nette:</b>			
Attività finanziarie correnti	(10.444)	(11.034)	590
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(4.338)	(6.172)	1.834
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti destinate alla vendita e discontinued	(171)	(395)	224
Passività finanziarie correnti destinate alla vendita e discontinued	6.065	5.965	100
	<b>(8.888)</b>	<b>(11.636)</b>	<b>2.748</b>
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(8.888)</b>	<b>(11.636)</b>	<b>2.748</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>3.159</b>	<b>2.807</b>	<b>352</b>

Al 31 marzo 2016 il Gruppo Acotel presenta un Capitale Investito Netto di 3.159 migliaia di euro costituito da Attività non correnti per 10.032 migliaia di euro, dal Capitale Circolante Netto negativo per 2.277 migliaia di euro, dalle Attività e passività destinate alla vendita e *Discontinued Operation* negative per 699 migliaia di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) per 3.671 migliaia di euro e da altri fondi non correnti per 226 migliaia di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto Consolidato, pari a 12.047 migliaia di euro, e le Disponibilità Finanziarie Nette, positive per 8.888 migliaia di euro.

La variazione delle principali poste patrimoniali evidenzia che:

- il valore delle Attività non correnti non ha subito variazioni di rilievo;
- le variazioni subite dal Capitale Circolante Netto sono principalmente riconducibili all'andamento dell'attività commerciale del Gruppo Acotel;
- le Disponibilità Finanziarie Nette al 31 marzo 2016 ammontano a 8.888 migliaia di euro in flessione del 24% 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 trimestre dalle società del Gruppo.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di euro)

	31-03-2016	31-12-2015	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.509	6.567	(2.058)
B. Attività di negoziazione	8.844	9.434	(590)
<b>C. Liquidità (A + B)</b>	<b>13.353</b>	<b>16.001</b>	<b>(2.648)</b>
D. Altri crediti finanziari correnti	1.600	1.600	-
<b>E. Crediti finanziari correnti (D)</b>	<b>1.600</b>	<b>1.600</b>	-
F. Debiti bancari correnti	(6.065)	(5.965)	(100)
<b>G. Passività finanziarie correnti (F)</b>	<b>(6.065)</b>	<b>(5.965)</b>	<b>(100)</b>
<b>H. Posizione finanziaria netta (C+E+G)</b>	<b>8.888</b>	<b>11.636</b>	<b>(2.748)</b>

Si fa presente che al 31 marzo 2016:

- nelle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono inclusi 171 migliaia di euro relativi alla *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;
- 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.

### **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.