

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE  
TRIMESTRE DAL 1 GENNAIO AL 31 MARZO 2017**



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 .....	8
ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA .....	16
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 le nomine e la remunerazione

(2) Componente del Comitato controllo e rischi

(3) Lead Independent Director

### **Collegio sindacale**

**Sandro Lucidi**

*Presidente*

**Antonio Mastrangelo**

*Sindaco effettivo*

**Monica Rispoli**

*Sindaco effettivo*

### **Società di revisione**

**EY S.p.A.**

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; entrambi gli organi sociali resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2017.

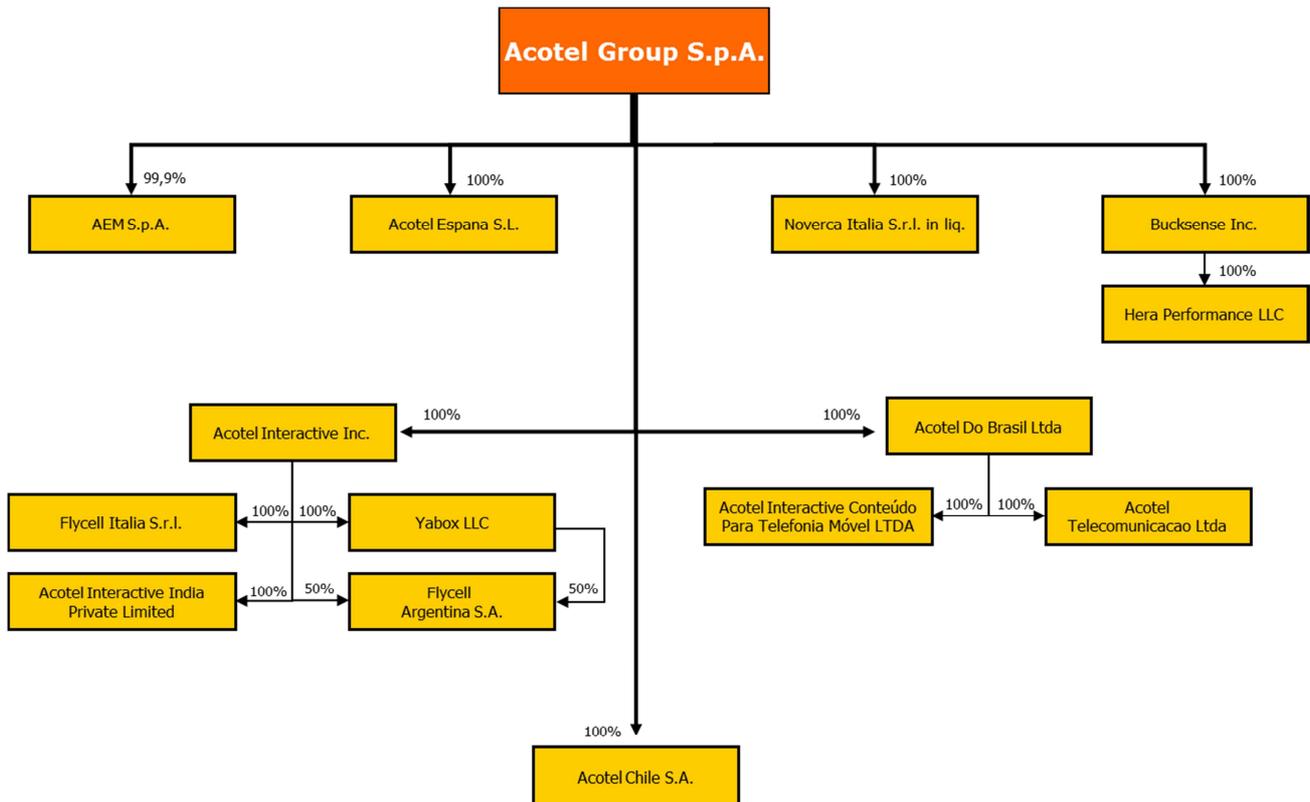
Il Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2015 ha nominato:

- 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 le nomine e la remunerazione e del Comitato controllo e rischi. L'avvocato Ago ha assunto la carica di Presidente del Comitato per le nomine e 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 2017:



Si segnala che la società controllante di Acotel Group S.p.A. è la Clama S.r.l. che, al 31 marzo 2017, 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 2017 è stato redatto nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2.2.3, comma 3, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da 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 2016, eventualmente integrati per tener conto delle fattispecie non presenti a tale data.

Le situazioni contabili al 31 marzo 2017 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 dal magazzino, sugli accantonamenti per rischi su crediti e su contenziosi, sulle imposte e sul riconoscimento, sulla misurazione successiva e sulla recuperabilità delle immobilizzazioni immateriali generate internamente.

In particolare, parte del fatturato generato dai servizi *Digital entertainment* e 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
AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.	28 aprile 2000	99,9%	Roma	EURO	264.000
Acotel Chile S.A.	28 aprile 2000	100%	Santiago del Cile	USD	17.330
Acotel Espana S.L.	28 aprile 2000	100%	Madrid	EURO	3.006
Acotel Do Brasil Ltda	8 agosto 2000 (1)	100%	Rio de Janeiro	BRL	1.868.250
Acotel Interactive, Inc.	28 giugno 2003 (1)	100%	Wilmington	USD	10.000
Acotel Interactive Conteúdo Para Telefonía Móvel LTDA	6 giugno 2006 (1)	100% (4)	Rio de Janeiro	BRL	250.000
Yabox LLC	24 ottobre 2007 (1)	100% (2)	Wilmington	USD	1
Flycell Italia S.r.l.	10 luglio 2008 (1)	100% (2)	Roma	EURO	90.000
Flycell Argentina S.A.	26 ottobre 2009	100% (3)	La Plata	ARS	12.000
Acotel Telecomunicação Ltda.	28 marzo 2011 (1)	100% (4)	Rio de Janeiro	BRL	400.000

Bucksense, Inc.	28 giugno 2011 (1)	100%	Nevada	USD	10.000
Noverca Italia S.r.l. in liquidazione	9 maggio 2008 (1)	100% (5)	Roma	EURO	10.000
Acotel Interactive India Private Limited	22 agosto 2013 (1)	100% (2)	Mumbai	INR	100.000
Hera Performance LLC	11 maggio 2016	100% (6)	Nevada	USD	1

- (1) La data di ingresso nel Gruppo coincide con quella di costituzione della società  
 (2) Controllata attraverso Acotel Interactive Inc.  
 (3) Controllata attraverso Acotel Interactive Inc. e Yabox LLC.  
 (4) Controllata attraverso Acotel do Brasil Ltda.  
 (5) Dal 20 maggio 2013 il Gruppo detiene il 100% del capitale della società.  
 (6) Controllata attraverso Bucksense, Inc.

Si segnala che nel corso del primo trimestre 2017 il perimetro di consolidamento si è modificato per effetto della dissoluzione della controllata *Acotel Serviços De Telemedicina Ltda.*

Si segnala inoltre che la *Acotel Interactive Inc.* ha ceduto alla *Acotel do Brasil Ltda* le quote di partecipazione detenute nella *Acotel Interactive Conteúdo Para Telefonia Móvel LTDA.*

### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE

Nel corso del 1° trimestre 2017 *Acotel Group S.p.A.* ha formalizzato un accordo con *Intesa Sanpaolo S.p.A.* che ha estinto il contenzioso sorto tra le due società a seguito del mancato successo dell'operatore mobile virtuale Noverca. L'accordo prevede da parte di *Acotel Group S.p.A.* e di *Noverca Italia S.r.l. in liquidazione* l'impegno a non proporre appello nei confronti della sentenza di primo grado emessa dal Tribunale di Torino il 17 novembre 2016.

L'accordo prevede inoltre che il credito finanziario vantato dalla Banca nei confronti di *Noverca Italia Srl in liquidazione* (circa 6,2 milioni di euro al 31 dicembre 2016) sia ridotto a 1,1 milioni di euro, mediante rinuncia da parte di *Intesa Sanpaolo*, e ceduto ad *Acotel Group S.p.A.* che ha provveduto a versare 550 migliaia di euro contestualmente alla sottoscrizione del suddetto accordo e si è impegnata a corrispondere il residuo in cinque rate annuali posticipate da 110 migliaia di euro ciascuna.

Il risultato positivo consolidato generato da tale accordo, pari a circa 5,3 milioni di euro, è stato ricompreso tra le *Discontinued Operation* di conto economico alla data del 31 marzo 2017 in applicazione dell'IFRS 5.

Nell'area di business **Acotel Interactive**, nel corso del trimestre appena concluso *Acotel Group S.p.A.* e *Flycell Italia S.r.l.* hanno sottoscritto con *Telecom Italia S.p.A.* un accordo per l'erogazione di servizi a sovrapprezzo su numerazioni in Decade 4 assegnate a *Telecom Italia S.p.A.*, alla clientela TIM ed agli utenti degli altri operatori mobili.

Nel corso dello stesso periodo *Acotel Group S.p.A.* ha sottoscritto con la stessa *Telecom Italia S.p.A.* un ulteriore accordo per l'erogazione di servizi a brand *ScriptIM*.

Tali accordi hanno validità a decorrere dal 1 gennaio 2017 sino al 31 dicembre 2018.

A febbraio 2017 **Bucksense** ha presentato al *Mobile World Congress* di Barcellona le ultime release SaaS (*Software-as-a-Service*) dei suoi servizi per il *programmatic advertising*: il *Micro Bidding*, la *Full Video Viewability* e il *Campaign Planning Tool*.

Sono servizi che consentono ai *marketers* e ai *media buyer* di scegliere il dettaglio dei bid da destinare ai diversi “target” di interesse all'interno di una stessa campagna pubblicitaria, di erogare campagne video *cross-device* su mobile e desktop, con *adserver* proprio o esterno e in tutti i formati disponibili e di avere una migliore valutazione dell'eCPM (*effective cost per mille*) sia nella fase di pianificazione pre-campagna, sia durante il suo svolgimento.

Nell'area di business **Acotel Net**, è iniziata la fornitura della soluzione *My Energy Meter* (MEM) alla clientela residenziale di *Iren Mercato S.p.A.*, società attiva nell'approvvigionamento, nell'intermediazione e nella vendita di energia elettrica, gas e calore. Nel trimestre appena concluso sono stati consegnati circa 800 *devices* alla clientela della predetta società energetica.

Nello stesso periodo è proseguita la collaborazione con *ENI* attraverso la fornitura di circa 1.400 MEM ai clienti *SOHO* e *Small Business* di *ENI*.

Il Gruppo ha infine continuato ad erogare a *Poste Italiane S.p.A.* i suoi servizi di monitoraggio dei consumi energetici.

Alla data di redazione del presente Resoconto intermedio di gestione, Acotel, attraverso la partnership con *ENI*, ha concluso la trattativa con un'importante compagnia assicurativa per la fornitura del servizio di monitoraggio energetico di circa 400 filiali presenti sul territorio italiano; il servizio verrà erogato a partire dal 2° trimestre 2017.

## ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (\*)

(migliaia di euro)

	Note	1° trim. 2017	1° trim. 2016	Variazione
Ricavi	1	4.897	6.287	(1.390)
Altri proventi	2	280	21	259
<b>Totale</b>		<b>5.177</b>	<b>6.308</b>	<b>(1.131)</b>
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		3	(18)	21
Consumi di materie prime		(79)	(90)	11
Servizi esterni	3	(4.219)	(5.016)	797
Godimento beni di terzi	4	(277)	(242)	(35)
Costi del personale	5	(2.668)	(2.677)	9
Costi interni capitalizzati	6	276	439	(163)
Altri costi	7	(330)	(128)	(202)
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>		<b>(2.117)</b>	<b>(1.424)</b>	<b>(693)</b>
Ammortamenti	8	(433)	(274)	(159)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>		<b>(2.550)</b>	<b>(1.698)</b>	<b>(852)</b>
Gestione finanziaria	9	192	145	47
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>		<b>(2.358)</b>	<b>(1.553)</b>	<b>(805)</b>
Imposte sul reddito del periodo	10	(70)	(297)	227
<b>UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>		<b>(2.428)</b>	<b>(1.850)</b>	<b>(578)</b>
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	11	5.273	(518)	5.791
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>		<b>2.845</b>	<b>(2.368)</b>	<b>5.213</b>
Risultato per azione	12	0,69	(0,58)	
Risultato per azione diluito	12	0,69	(0,58)	

(\*): Ai sensi dell'IFRS 5, le voci di ricavo e di costo relative al 2017 e, ai fini comparativi, al 2016, riconducibili alla Noverca Italia S.r.l. in liquidazione, sono state classificate nella voce Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate di conto economico. In tale voce sono state iscritte, per il 2016, anche le voci di costo e di ricavo relative alla società Noverca S.r.l. ceduta nel corso del precedente esercizio.

I risultati economici del 1° trimestre 2017, se confrontati con quelli dell'analogo periodo 2016, sono caratterizzati da un decremento del fatturato, da un peggioramento dei margini reddituali intermedi derivanti dalle attività in funzionamento e da un risultato positivo generato dalle *Discontinued Operation* di conto economico.

## Nota 1 - Ricavi

Nel 1° trimestre 2017 i *Ricavi* sono stati pari a 4.897 migliaia di euro, in flessione rispetto a quelli conseguiti nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (6.287 migliaia di euro).

Come evidenziato nella tabella seguente, il decremento del fatturato è riconducibile essenzialmente al minor giro d'affari realizzato nell'Area di business Acotel Interactive (-51%).

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>1° trim. 2017</b>	<b>%</b>	<b>1° trim. 2016</b>	<b>%</b>
ACOTEL INTERACTIVE	2.772	56,6%	5.603	89,1%
BUCKSENSE	1.608	32,9%	100	1,6%
ACOTEL NET	517	10,5%	584	9,3%
<b>Totale</b>	<b>4.897</b>	<b>100%</b>	<b>6.287</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. 2017</b>	<b>1° trim. 2016</b>	<b>Variazione</b>
Digital entertainment	1.935	4.592	(2.657)
Mobile services	837	1.011	(174)
<b>Totale</b>	<b>2.772</b>	<b>5.603</b>	<b>(2.831)</b>

Nel trimestre appena concluso i servizi *Digital entertainment* sono risultati pari a 1.935 migliaia di euro, in flessione del 58% rispetto all'analogo periodo 2016 per effetto essenzialmente della flessione del fatturato conseguito in America Latina, Italia ed India.

I *Mobile services*, pari a 837 migliaia di euro, in flessione del 17% rispetto all'analogo periodo 2016, includono, per 660 migliaia di euro, i ricavi generati dall'attività svolta in Brasile essenzialmente in favore dell'operatore brasiliano *TIM Celular* e, per 177 migliaia di euro, il fatturato prodotto in Italia per i servizi erogati principalmente a *Telecom Italia*.

## BUCKSENSE

Nel 1° trimestre 2017 i ricavi derivanti dall'area di business *Bucksense* sono stati pari a circa 1.608 migliaia di euro. Tali ricavi sono stati erogati per il 70% nel Nord America, per il 14% in Asia, per il 13% in Europa e per la quota residua in altre aree geografiche.

## ACOTEL NET

I ricavi generati nel trimestre appena concluso derivanti dall'area *Acotel NET* sono stati pari a 517 migliaia di euro, in flessione del 12% rispetto al corrispondente periodo 2016, come dettagliato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	1° trim. 2017	1° trim. 2016	Variazione
Energy	390	354	36
Security systems	127	230	(103)
<b>Totale</b>	<b>517</b>	<b>584</b>	<b>(67)</b>

Nel segmento *Energy* i ricavi generati nel trimestre, pari a 390 migliaia di euro, sono riconducibili principalmente alle attività commerciali che il Gruppo sta portando avanti nell'interesse di *ENI S.p.A.*, di *Poste Italiane S.p.A.* e di *Iren Mercato S.p.A.*.

Nel segmento *Security systems* i ricavi, pari a 127 migliaia di euro, sono riconducibili 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. La flessione consuntivata tra i due trimestri a confronto (-45%) è imputabile principalmente ai minori interventi di assistenza svolti nel trimestre appena concluso.

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:

(migliaia di euro)	1° trim. 2017	%	1° trim. 2016	%
AMERICA LATINA	1.257	25,7%	2.715	43,2%
ITALIA	1.238	25,3%	1.904	30,3%
NORD AMERICA	1.124	22,9%	10	0,2%
INDIA	849	17,3%	1.583	25,2%
ASIA	219	4,5%	-	-
ALTRI PAESI EUROPEI	196	4,0%	65	1,0%
ALTRO	14	0,3%	10	0,1%
	<b>4.897</b>	<b>100%</b>	<b>6.287</b>	<b>100%</b>

## Nota 2 – Altri proventi

Gli Altri proventi, pari a 280 migliaia di euro, si riferiscono principalmente a servizi di consulenza e di locazione offerti in Italia e Brasile dal Gruppo.

## Nota 3 - Servizi esterni

I *Servizi esterni*, pari nel trimestre a 4.219 migliaia di euro, risultano in diminuzione del 16% rispetto al primo trimestre 2016.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>1° trim. 2017</b>	<b>1° trim. 2016</b>	<b>Variazione</b>
Pubblicità	1.725	1.217	508
Servizi di interconnessione e billing	1.025	2.381	(1.356)
Consulenze professionali	594	382	212
Connettività e utenze varie	250	244	6
Compenso organi sociali	173	189	(16)
Content providers	82	183	(101)
Viaggi e trasferte	43	53	(10)
Altri costi minori	327	367	(40)
<b>Totale</b>	<b>4.219</b>	<b>5.016</b>	<b>(797)</b>

Il decremento è principalmente imputabile alla diminuzione dei costi di interconnessione ed esazione riconducibili ai ricavi *Digital entertainment*, parzialmente bilanciato dai maggiori investimenti pubblicitari correlati ai ricavi generati dall'area di business *Bucksense*.

## Nota 4 - Godimento beni di terzi

I costi per *Godimento beni di terzi*, pari a 277 migliaia di euro, si riferiscono principalmente ai costi per le locazioni degli uffici presso cui operano le società del Gruppo.

## Nota 5 - Costi del personale

I Costi del personale riguardano:

(migliaia di euro)	<u>1° trim. 2017</u>	<u>1° trim. 2016</u>	<u>Variazione</u>
Salari e stipendi	1.935	1.930	5
Oneri sociali	487	474	13
Trattamento di fine rapporto	105	103	2
Oneri finanziari	(12)	(19)	7
Altri costi	153	189	(36)
<b>Totale</b>	<b><u>2.668</u></b>	<b><u>2.677</u></b>	<b><u>(9)</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 2017 ed il confronto tra i valori medi relativi al primo trimestre 2017 e 2016:

	Al 31-03-2017	Media I° trim. 2017	Media I° trim. 2016
Dirigenti	10	11	13
Quadri	29	29	34
Impiegati e Operai	125	128	132
<b>Totale</b>	<b>164</b>	<b>168</b>	<b>179</b>

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

	Al 31-03-2017	Al 31-03-2016
Italia	107	106
Brasile	29	37
Spagna	14	7
USA	10	22
India	4	3
<b>Totale</b>	<b>164</b>	<b>175</b>

Si ricorda che alla fine del 2016 è stata ceduta la partecipazione detenuta nella società controllata *Noverca S.r.l.*. Pertanto i dati esposti nelle tabelle relative alla distribuzione territoriale delle risorse umane del Gruppo ed alla consistenza dei dipendenti per categoria di appartenenza relativi al 2016 sono presentati senza tener conto del personale di detta partecipata. Per completezza d'informazione, il totale dei dipendenti al 31 marzo 2016 di *Noverca S.r.l.* era pari a 30 unità.

### Nota 6 – Costi interni capitalizzati

I Costi interni capitalizzati, pari a 276 migliaia di euro, sono relativi, essenzialmente al personale impiegato nello sviluppo di software e nuove funzionalità necessarie per l'erogazione dei servizi NET ed *advertising*.

### Nota 7 – Altri costi

Gli Altri costi, pari a 330 migliaia di euro, sono riferiti, per 154 migliaia di euro, a commissioni sostenute da *Acotel Interactive Inc.* per la sublocazione degli uffici di New York e, per 73 migliaia di euro, ad imposte indirette dovute da *Acotel do Brasil* e *Acotel Interactive Ltda* in ottemperanza alla normativa fiscale brasiliana.

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

### Nota 8 - Ammortamenti

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

<i>(migliaia di euro)</i>	<u>1° trim. 2017</u>	<u>1° trim. 2016</u>	<u>Variazione</u>
Ammortamento attività immateriali non correnti	257	98	159
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	176	176	-
<b>Totale</b>	<b><u>433</u></b>	<b><u>274</u></b>	<b><u>159</u></b>

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

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

### Nota 9 - Proventi ed oneri finanziari

Il saldo netto della gestione finanziaria nel 1° trimestre 2017 è positivo per 192 migliaia di euro e si articola come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>1° trim. 2017</b>	<b>1° trim. 2016</b>	<b>Variazione</b>
Proventi da investimenti finanziari	176	143	33
Utili su cambi	129	222	(93)
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>305</b>	<b>365</b>	<b>(60)</b>
Perdite su cambi	(79)	(174)	95
Interessi passivi ed oneri bancari	(21)	(11)	(10)
Altri interessi passivi	(13)	(35)	22
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(113)</b>	<b>(220)</b>	<b>107</b>
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>192</b>	<b>145</b>	<b>47</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 principalmente a componenti di natura economica e finanziaria generatesi tra *Acotel Interactive Inc.* e le sue controllate.

#### **Nota 10 - Imposte sul reddito del periodo**

Le imposte sul reddito del periodo, pari a 70 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 11 – Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate**

La voce in oggetto, positiva per 5.273 migliaia di euro, è relativa all'utile generato dalla *Noverca Italia S.r.l. in liquidazione* in conseguenza dell'accordo formalizzato tra *Acotel Group S.p.A.* ed *Intesa Sanpaolo S.p.A.*, commentato nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel trimestre", a cui si rimanda.

#### **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. 2017	1° trim. 2016
<b>Risultato (in migliaia di euro)</b>	<b>2.845</b>	<b>(2.368)</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>0,69</b>	<b>(0,58)</b>

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

\*\* : i risultati per azione base del 1° trimestre 2017 e 2016 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 2017	31 dicembre 2016	Variazione
<b>Attività non correnti:</b>			
Attività materiali	4.919	5.014	(95)
Attività immateriali	2.324	2.332	(8)
Altre attività	1.180	1.381	(201)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>8.423</b>	<b>8.727</b>	<b>(304)</b>
<b>Capitale circolante netto:</b>			
Rimanenze di magazzino	462	461	1
Crediti commerciali	3.580	3.813	(233)
Altre attività correnti	1.141	1.144	(3)
Debiti commerciali	(3.198)	(3.369)	171
Altre passività correnti	(2.990)	(2.978)	(12)
<b>TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(1.005)</b>	<b>(929)</b>	<b>(76)</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'</b>	<b>(1.095)</b>	<b>(1.107)</b>	<b>12</b>
<b>TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE</b>	<b>(3.717)</b>	<b>(3.638)</b>	<b>(79)</b>
<b>FONDI NON CORRENTI</b>	<b>(150)</b>	<b>(160)</b>	<b>10</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>2.456</b>	<b>2.893</b>	<b>(437)</b>
<b>Patrimonio netto:</b>			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	9.927	15.337	(5.410)
Utili (Perdite) dell'esercizio	2.845	(5.479)	8.324
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>13.856</b>	<b>10.942</b>	<b>2.914</b>
<b>Disponibilità finanziarie correnti nette:</b>			
Attività finanziarie correnti	(3.912)	(4.505)	593
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(7.880)	(9.810)	1.929
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti destinate alla vendita e discontinued	(78)	(121)	44
Passività finanziarie correnti	110	-	110
Passività finanziarie correnti destinate alla vendita e discontinued	-	6.387	(6.387)
	<b>(11.760)</b>	<b>(8.049)</b>	<b>(3.711)</b>
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(11.400)</b>	<b>(8.049)</b>	<b>(3.351)</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>2.456</b>	<b>2.893</b>	<b>(437)</b>

Al 31 marzo 2017 il Gruppo Acotel presenta un Capitale Investito Netto di 2.456 migliaia di euro costituito da Attività non correnti per 8.423 migliaia di euro, dal Capitale Circolante Netto negativo per 1.005 migliaia di euro, dalle Attività e passività destinate alla vendita e *Discontinued Operation* negative per 1.095 migliaia di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) per 3.717 migliaia di euro e da altri fondi non correnti per 150 migliaia di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto Consolidato, pari a 13.856 migliaia di euro, e le Disponibilità Finanziarie Nette, positive per 11.400 migliaia di euro.

La variazione delle principali poste patrimoniali evidenzia che:

- il valore delle Attività non correnti è diminuito principalmente in ragione del rientro di parte dei depositi cauzionali contabilizzati negli esercizi precedenti;
- 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 2017 ammontano a 11.400 migliaia di euro in aumento del 42% rispetto a quelle al 31 dicembre 2016 per effetto dell'accordo intercorso con *Intesa Sanpaolo S.p.A.*, commentato nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel trimestre", a cui si rimanda.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di euro)

	31-03-2017	31-12-2016	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.958	9.931	(1.973)
B. Attività di negoziazione	2.312	2.905	(594)
<b>C. Liquidità (A + B)</b>	<b>10.270</b>	<b>12.836</b>	<b>(2.567)</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	(110)	(6.387)	6.277
<b>G. Passività finanziarie correnti (F)</b>	<b>(110)</b>	<b>(6.387)</b>	<b>6.277</b>
H. Debiti bancari non correnti	(360)	-	(360)
<b>I. Indebitamento finanziario non corrente (H)</b>	<b>(360)</b>	-	<b>(360)</b>
<b>H. Posizione finanziaria netta (C+E+G)</b>	<b>11.400</b>	<b>8.049</b>	<b>3.710</b>

Si fa presente che al 31 marzo 2017:

- nelle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono inclusi 78 migliaia di euro relativi alla *Noverca Italia S.r.l. in liquidazione* 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.

### **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.