

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

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO .....	2
STRUTTURA DEL GRUPPO.....	3
CRITERI DI REDAZIONE .....	3
AREA DI CONSOLIDAMENTO .....	4
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE .....	5
ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA .....	6
ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA .....	14
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO .....	16

## **ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO**

### **Consiglio di amministrazione**

**Claudio Carnevale**

*Presidente*

**Maurizio Tucci**

*Amministratore Delegato*

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

*Consigliere*

**Margherita Argenziano**

*Consigliere*

**Rubens Esposito** (1), (2)

*Consigliere*

(1) *Componente del Comitato per la remunerazione*

(2) *Componente del Comitato controllo e rischi*

(3) *Lead Independent Director*

### **Collegio sindacale**

**Sandro Lucidi**

*Presidente*

**Antonio Mastrangelo**

*Sindaco effettivo*

**Monica Rispoli**

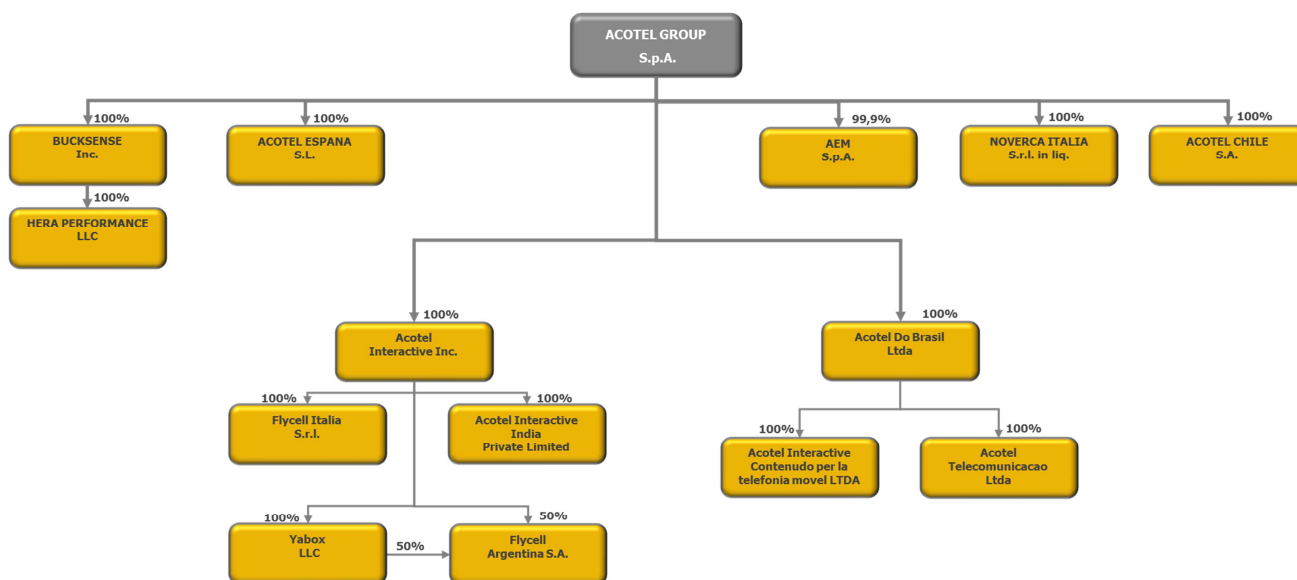
*Sindaco effettivo*

### **Società di revisione**

**EY S.p.A.**

## STRUTTURA DEL GRUPPO

La figura successiva mostra la struttura del Gruppo Acotel al 30 settembre 2017:



Si segnala che la società controllante di *Acotel Group S.p.A.* è la *Clama S.r.l.* che, al 30 settembre 2017, deteneva n. 1.727.915 azioni ordinarie, pari al 41,4% del capitale sociale.

La *Clama S.r.l.* non esercita attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 del codice civile in quanto, pur disponendo dei voti necessari per presentare la lista di maggioranza in occasione delle assemblee chiamate a rinnovare l'organo amministrativo della Società, il Consiglio di Amministrazione dell'*Acotel Group S.p.A.* dispone di autonomi poteri di gestione.

## CRITERI DI REDAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Acotel al 30 settembre 2017 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 2016, eventualmente integrati per tener conto delle fattispecie non presenti a tale data.

Le situazioni contabili al 30 settembre 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.

Si segnala che nel corso del terzo trimestre 2017 il perimetro di consolidamento non ha subito variazioni.

Società	Data di acquisizione	% di controllo del Gruppo	Sede	Capitale sociale	
AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.	28 aprile 2000	99,9%	Roma	EURO	264.000
Acotel Chile S.A.	28 aprile 2000	100%	Santiago del Cile	USD	17.330
Acotel Espana S.L.	28 aprile 2000	100%	Madrid	EURO	3.006
Acotel Do Brasil Ltda	8 agosto 2000 (1)	100%	Rio de Janeiro	BRL	1.868.250
Acotel Interactive, Inc.	28 giugno 2003 (1)	100%	Wilmington	USD	10.000
Acotel Interactive Conteúdo Para Telefonia Móvel LTDA	6 giugno 2006 (1)	100% (4)	Rio de Janeiro	BRL	425.970
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.

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

Ad agosto 2017 *Acotel Group S.p.A.* ed *Enghouse Systems Limited* hanno sottoscritto un accordo transattivo per porre fine alle contestazioni che le vedevano contrapposte da oltre tre anni a seguito della cessione di *Jinny Software*. Tale accordo ha previsto il rilascio in favore di *Enghouse Systems* di 1.100 migliaia di euro trattenuti in un *escrow account* a garanzia delle verifiche amministrativo-contabili che l'acquirente si era riservato di effettuare dopo la cessione e degli altri impegni contrattualmente assunti da *Acotel*. La quota residua dell'*escrow account*, pari a 500 migliaia di euro, è stata rilasciata in favore di *Acotel Group S.p.A.*.

In ragione di quanto sopra e ai sensi dell'IFRS 5, già nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017, a cui si rimanda è stata contabilizzata una perdita di 538 migliaia di euro.

Nello stesso mese di agosto *Iren S.p.A.* ha richiesto la realizzazione di un sistema di monitoraggio dei consumi energetici presso alcune sue sedi. Nel trimestre appena concluso è già stata completata la fornitura di una parte dei materiali richiesti mentre l'erogazione dei servizi di monitoraggio, attraverso l'utilizzo della piattaforma *Energy & Building Management* di *Acotel*, avrà inizio al termine delle installazioni dei suddetti materiali.

Nella riunione del 7 settembre 2017 il Consiglio di Amministrazione di *Acotel Group S.p.A.*, su indicazione di Claudio Carnevale, che ha mantenuto la carica di Presidente, ha nominato il Dottor Maurizio Tucci Amministratore Delegato della Società ritenendolo professionista in grado di apportare le ulteriori capacità manageriali e commerciali necessarie per consentire al Gruppo *Acotel* di riprendere il cammino di crescita che lo aveva caratterizzato fino a pochi anni fa. Al Dottor Tucci sono state conferite le deleghe operative necessarie per gestire la società e il Gruppo di cui la stessa è holding.

A fine settembre, infine, in ossequio agli accordi intercorsi per la cessione del 100% della partecipazione detenuta nella società controllata *Noverca S.r.l.*, avvenuta alla fine del precedente esercizio, *Acotel Group S.p.A.* ha maturato il diritto al riconoscimento, da parte di *Telecom Italia S.p.A.*, di una componente di prezzo differita (*earn out*) pari a 246 migliaia di euro a fronte del rispetto degli indicatori di *performance* dichiarati in sede di compravendita per la Piattaforma *Noverca*. L'*earn out* consuntivato è stato ricompreso tra le *Discontinued Operation* di conto economico alla data del 30 settembre 2017 in applicazione dell'IFRS 5.

## ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

(migliaia di euro)

	Note	3° trimestre			Primi nove mesi		
		2017	2016	Variazioni	2017	2016	Variazioni
Ricavi	1	4.613	5.248	(635)	14.008	16.917	(2.909)
Altri proventi	2	385	21	364	1.001	65	936
<b>Totale</b>		<b>4.998</b>	<b>5.269</b>	<b>(271)</b>	<b>15.009</b>	<b>16.982</b>	<b>(1.973)</b>
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		111	(56)	167	27	(100)	127
Materie prime, semilavorati e prodotti finiti		(117)	(41)	(76)	(256)	(175)	(81)
Servizi esterni	3	(3.851)	(3.895)	44	(11.649)	(13.554)	1.905
Godimento beni di terzi	4	(274)	(248)	(26)	(863)	(734)	(129)
Costi del personale	5	(2.095)	(1.998)	(97)	(7.297)	(7.420)	123
Costi interni capitalizzati	6	284	518	(234)	845	1.255	(410)
Altri costi		(112)	(139)	27	(583)	(421)	(162)
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>		<b>(1.056)</b>	<b>(590)</b>	<b>(466)</b>	<b>(4.767)</b>	<b>(4.167)</b>	<b>(600)</b>
Ammortamenti	7	(434)	(332)	(102)	(1.313)	(896)	(417)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>		<b>(1.490)</b>	<b>(922)</b>	<b>(568)</b>	<b>(6.080)</b>	<b>(5.063)</b>	<b>(1.017)</b>
Gestione finanziaria	8	(44)	102	(146)	26	313	(287)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>		<b>(1.534)</b>	<b>(820)</b>	<b>(714)</b>	<b>(6.054)</b>	<b>(4.750)</b>	<b>(1.304)</b>
Imposte sul reddito del periodo		44	(182)	226	(45)	(2.355)	2.310
<b>UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>		<b>(1.490)</b>	<b>(1.002)</b>	<b>(488)</b>	<b>(6.099)</b>	<b>(7.105)</b>	<b>1.006</b>
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	9	253	(296)	549	4.885	(1.122)	6.007
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>		<b>(1.237)</b>	<b>(1.298)</b>	<b>61</b>	<b>(1.214)</b>	<b>(8.227)</b>	<b>7.013</b>
Risultato per azione	10	(0,30)	(0,32)		(0,30)	(2,00)	
Risultato per azione diluito	10	(0,30)	(0,32)		(0,30)	(2,00)	

I risultati conseguiti dal Gruppo Acotel nel 3° trimestre 2017 esprimono, rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, un decremento del fatturato, un peggioramento dei margini reddituali derivanti dalle attività in funzionamento e un miglioramento dei risultati di pertinenza della Capogruppo generato dalle *Discontinued Operations* di conto economico.

## Nota 1 - Ricavi

Nel terzo trimestre 2017 i *Ricavi* sono stati pari a 4.613 migliaia di euro, in diminuzione del 12% rispetto alle 5.248 migliaia di euro conseguite nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, come riportato nella seguente tabella:

	2017		2016	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
(migliaia di euro)				
ACOTEL INTERACTIVE	2.256	7.399	4.113	14.461
BUCKSENSE	1.717	4.774	539	804
ACOTEL NET	640	1.835	596	1.652
	<b>4.613</b>	<b>14.008</b>	<b>5.248</b>	<b>16.917</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 su terminali mobili e su web.

Come riportato di seguito, i ricavi dell'Area sono passati dai 4.113 migliaia di euro del 3° trimestre 2016 ai 2.256 migliaia di euro del trimestre in esame:

	3° trimestre			Primi nove mesi		
	2017	2016	Variazione	2017	2016	Variazione
(migliaia di euro)						
Digital entertainment	1.794	3.024	(1.230)	5.353	11.333	(5.980)
Mobile services	462	1.089	(627)	2.046	3.128	(1.082)
<b>Totale</b>	<b>2.256</b>	<b>4.113</b>	<b>(1.857)</b>	<b>7.399</b>	<b>14.461</b>	<b>(7.062)</b>

Nel 3° semestre 2017 i servizi *Digital entertainment* sono risultati pari a 1.794 migliaia di euro, in diminuzione del 41% rispetto all'analogo periodo 2016 per effetto essenzialmente della flessione del fatturato conseguito in India, Italia e America Latina.

I *Mobile services*, pari a 462 migliaia di euro, sono in flessione del 58% rispetto al 3° trimestre 2016 ed includono, per 318 migliaia di euro, i ricavi generati dall'attività svolta in Brasile e, per 144 migliaia di euro, il fatturato prodotto in Italia. Il decremento subito nel 3° trimestre 2017, rispetto al corrispondente periodo 2016, è riconducibile al minor giro d'affari conseguito nel mercato brasiliano (-572 migliaia di euro) ed in quello italiano (-55 migliaia di euro).



## BUCKSENSE

I ricavi derivanti dall'area *Bucksense* sono stati pari a 1.717 migliaia di euro, in forte crescita rispetto al giro d'affari consuntivato nel 3° trimestre 2016 (539 migliaia di euro). Tali ricavi sono stati erogati per il 43% in Europa, per il 31% nel Nord America, per il 24% in Asia, e per la quota residua in altre aree geografiche.

## ACOTEL NET

I ricavi derivanti dall'area *Acotel NET*, pari a 640 migliaia di euro nel 3° trimestre 2017, risultano in crescita del 7% rispetto al corrispondente periodo 2016, come dettagliato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)

	3° trimestre			Primi nove mesi		
	2017	2016	Variazione	2017	2016	Variazione
Energy	500	424	76	1.407	1.056	351
Security systems	140	172	(32)	428	596	(168)
<b>Totale</b>	<b>640</b>	<b>596</b>	<b>44</b>	<b>1.835</b>	<b>1.652</b>	<b>183</b>

Nel segmento *Energy* i ricavi generati nel trimestre, pari a 500 migliaia di euro, sono riconducibili principalmente all'attività commerciale che il Gruppo sta portando avanti in Italia nell'interesse di *ENI S.p.A.*, di *Poste Italiane S.p.A.* e del Gruppo *Iren*.

Nel segmento *Security systems* i ricavi generati nel trimestre, pari a 140 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.

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

(migliaia di euro)

	2017				2016			
	1 lug - 30 set	%	1 gen - 30 set	%	1 lug - 30 set	%	1 gen - 30 set	%
AMERICA LATINA	1.402	31%	3.971	28%	1.709	33%	6.243	37%
ITALIA	1.298	28%	3.887	28%	1.576	30%	5.087	30%
ALTRI PAESI EUROPEI	649	14%	1.012	7%	338	6%	495	3%
NORD AMERICA	528	11%	2.543	18%	85	2%	96	-
ALTRI PAESI ASIATICI	415	9%	924	7%	-	-	-	-
INDIA	309	7%	1.628	12%	1.432	27%	4.839	29%
ALTRI PAESI	12	-	43	-	108	2%	157	1%
	<b>4.613</b>	<b>100%</b>	<b>14.008</b>	<b>100%</b>	<b>5.248</b>	<b>100%</b>	<b>16.917</b>	<b>100%</b>

## Nota 2 – Altri proventi

Gli Altri proventi, pari a 385 migliaia di euro, si riferiscono principalmente a servizi di consulenza e di locazione offerti in Italia, Brasile e Stati Uniti dal Gruppo.

## Nota 3 - Servizi esterni

I *Servizi esterni*, pari nel trimestre a 3.851 migliaia di euro, risultano sostanzialmente in linea (-1%) rispetto al 3° trimestre 2016. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio di tale tipologia di costi:

(migliaia di euro)

	2017		2016	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Pubblicità	1.739	5.039	995	3.503
Servizi di interconnessione e billing	993	2.943	1.556	5.834
Consulenze professionali	286	1.082	330	1.060
Connettività e utenze varie	214	669	289	815
Compenso organi sociali	157	472	187	563
Content providers	71	223	167	524
Vigilanza e pulizia uffici	65	197	76	222
Lavorazioni esterne	51	93	24	98
Servizi di telecomunicazione	45	122	-	-
Revisione contabile	40	131	45	183
Manutenzioni ordinarie	29	84	19	77
Viaggi e trasferte	26	124	53	167
Altri costi minori	135	470	154	508
<b>Totale</b>	<b>3.851</b>	<b>11.649</b>	<b>3.895</b>	<b>13.554</b>

I maggiori investimenti pubblicitari consuntivati nel trimestre sono correlati all'andamento dei ricavi generati dall'area di business Bucksense mentre la diminuzione dei costi di interconnessione ed esazione è riconducibile ai minori ricavi prodotti dall'area di business Digital entertainment.

#### Nota 4 - Godimento beni di terzi

I costi per *Godimento beni di terzi*, pari a 274 migliaia di euro, si riferiscono per la massima parte ai costi per le locazioni degli uffici presso cui operano le società del Gruppo.

#### Nota 5 - Costi del personale

I *Costi del personale* riguardano:

(migliaia di euro)

	2017		2016	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Salari e stipendi	1.508	5.304	1.471	5.420
Oneri sociali	378	1.347	384	1.331
Trattamento di fine rapporto	100	312	94	299
Oneri finanziari	(15)	(40)	(12)	(46)
Altri costi	124	374	61	416
<b>Totale</b>	<b>2.095</b>	<b>7.297</b>	<b>1.998</b>	<b>7.420</b>

Tra gli altri costi del personale sono inclusi gli oneri sostenuti per i servizi di formazione ed aggiornamento professionale, le spese di prevenzione e di tutela della salute, nonché l'onere contributivo per i piani pensionistici a contribuzione definita relativi al personale delle controllate estere. Per completezza di analisi si evidenzia che il costo del personale relativo al terzo trimestre dell'esercizio 2016 recepiva, come diminuzione, lo storno dei bonus accertati in sede di redazione del bilancio 2015, pari a 328 migliaia di euro, e non più corrisposti.

Nel prospetto successivo viene riportata la consistenza dei dipendenti per categoria di appartenenza al 30 settembre 2017 ed il confronto tra i valori medi relativi al terzo trimestre ed ai primi nove mesi 2017 e 2016:

	Al 30-9-2017	Media 3° trim. 2017	Media 3° trim. 2016	Media 9 mesi 2017	Media 9 mesi 2016
Dirigenti	10	10	13	10	13
Quadri	26	26	34	29	35
Impiegati e Operai	121	123	129	125	129
<b>Totale</b>	<b>157</b>	<b>159</b>	<b>176</b>	<b>164</b>	<b>177</b>

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

	Al 30-09-2017	Al 30-09-2016
Italia	101	107
Brasile	28	35
Spagna	15	13
USA	9	16
India	4	4
<b>Totale</b>	<b>157</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 30 settembre 2016 della *Noverca S.r.l.* era pari a 26 unità.

#### Nota 6 - Costi interni capitalizzati

I Costi interni capitalizzati, pari a 284 migliaia di euro, sono relativi essenzialmente al personale impiegato nello sviluppo di software e nuove funzionalità necessarie per l'erogazione dei servizi NET e *advertising*.

#### Nota 7 - Ammortamenti

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

(migliaia di euro)

	2017		2016	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Ammortamento attività immateriali	287	830	169	395
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	147	483	163	501
<b>Totale</b>	<b>434</b>	<b>1.313</b>	<b>332</b>	<b>896</b>

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

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

#### Nota 8 - Proventi ed oneri finanziari

Il saldo netto della gestione finanziaria nel 3° trimestre 2017 è negativo per 44 migliaia di euro e si articola come segue:

(migliaia di euro)

	2017		2016	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Proventi da investimenti finanziari	41	255	133	474
Utili su cambi	37	155	-	150
Interessi attivi bancari	-	4	2	3
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>78</b>	<b>414</b>	<b>135</b>	<b>627</b>
Perdite su cambi	(78)	(265)	(6)	(209)
Interessi passivi ed oneri bancari	(21)	(65)	(12)	(37)
Altri oneri finanziari	(23)	(58)	(15)	(68)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(122)</b>	<b>(388)</b>	<b>(33)</b>	<b>(314)</b>
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>(44)</b>	<b>26</b>	<b>102</b>	<b>313</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, per buona parte, a componenti di natura economica e finanziaria generate da *Bucksense* e da *Acotel Interactive Inc.*.

#### **Nota 9 - Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla vendita e cessate**

La voce in oggetto, positiva per 253 migliaia di euro, è relativa, per 246 migliaia di euro, all'*earn out* riconosciuto da *Telecom Italia S.p.A.* ad *Acotel Group S.p.A.* sulla base di quanto previsto dal contratto di cessione del 100% della partecipazione detenuta nella società controllata *Noverca S.r.l.* avvenuta lo scorso esercizio e, per 7 migliaia di euro, al risultato positivo imputabile 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:

(migliaia di euro)

	2017		2016	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
<b>Risultato (in migliaia di euro)</b>	<b>(1.237)</b>	<b>(1.214)</b>	<b>(1.298)</b>	<b>(8.227)</b>
<b>Numero di azioni (in migliaia)</b>				
Azioni in circolazione ad inizio periodo *	4.114	4.114	4.114	4.114
Media ponderata di azioni proprie in portafoglio acquistate/vendute nel periodo	-	-	-	-
Media ponderata di azioni ordinarie in circolazione	<b>4.114</b>	<b>4.114</b>	<b>4.114</b>	<b>4.114</b>
<b>Risultato per azione base e diluito **</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(2,00)</b>

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

\*\* : i risultati per azione base del III trimestre e dei primi nove mesi 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

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>30 settembre 2017</b>	<b>31 dicembre 2016</b>	<b>Variazione</b>
<b>Attività non correnti:</b>			
Attività materiali	4.243	5.014	(771)
Attività immateriali	2.210	2.332	(122)
Altre attività	1.117	1.381	(264)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>7.570</b>	<b>8.727</b>	<b>(1.157)</b>
<b>Capitale circolante netto:</b>			
Rimanenze di magazzino	595	461	134
Crediti commerciali	2.876	3.813	(937)
Altre attività correnti	1.415	1.144	271
Debiti commerciali	(3.311)	(3.369)	58
Altre passività correnti	(2.104)	(2.978)	874
<b>TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(529)</b>	<b>(929)</b>	<b>400</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATIONS AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'</b>	<b>(1.021)</b>	<b>(1.107)</b>	<b>86</b>
<b>TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE</b>	<b>(3.658)</b>	<b>(3.638)</b>	<b>(20)</b>
<b>FONDI NON CORRENTI</b>	<b>(157)</b>	<b>(160)</b>	<b>3</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>2.205</b>	<b>2.893</b>	<b>(688)</b>
<b>Patrimonio netto:</b>			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	9.021	15.337	(6.316)
Utili (Perdite) del periodo	(1.214)	(5.479)	4.265
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>8.891</b>	<b>10.942</b>	<b>(2.051)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>374</b>	<b>-</b>	<b>374</b>
<b>Disponibilità finanziarie correnti nette:</b>			
Attività finanziarie correnti	(2.298)	(4.505)	2.207
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(4.866)	(9.810)	4.944
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti destinate alla vendita e discontinued	(6)	(121)	115
Passività finanziarie correnti	110	-	110
Passività finanziarie correnti destinate alla vendita e discontinued	-	6.387	(6.387)
	<b>(7.060)</b>	<b>(8.049)</b>	<b>989</b>
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(6.686)</b>	<b>(8.049)</b>	<b>1.363</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>2.205</b>	<b>2.893</b>	<b>(688)</b>

Al 30 settembre 2017 il Gruppo Acotel presenta un Capitale Investito Netto pari a 2,2 milioni di euro costituito da Attività non correnti per 7,6 milioni di euro, dal Capitale Circolante Netto per -0,5 milioni di euro, dalle Attività e passività destinate alla dismissione e *Discontinued Operations* per -1 milione di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) per -3,7 milioni di euro e da altri fondi non correnti per -0,2 milioni di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto, per 8,9 milioni di euro, l'Indebitamento finanziario a medio/lungo termine, per 0,4 milioni di euro, e le Disponibilità finanziarie correnti nette, positive per 7,1 milioni di euro.

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

- il valore delle Attività non correnti è diminuito principalmente in ragione delle differenze generate dalla conversione in euro delle situazioni al 30 settembre 2017 predisposte dalle società appartenenti al Gruppo con una valuta diversa da quella della capogruppo e del rientro di parte dei depositi cauzionali contabilizzati nell'esercizio precedente;
- le variazioni subite dal Capitale Circolante Netto sono essenzialmente riconducibili all'andamento dell'attività commerciale del Gruppo;
- le Disponibilità Finanziarie Nette al 30 settembre 2017 ammontano a 6,7 milioni di euro, in diminuzione del 17% rispetto a quelle al 31 dicembre 2016 per effetto dei risultati economici negativi subiti nel periodo dalle società del Gruppo e dell'accordo transattivo sottoscritto tra *Acotel Group S.p.A.* ed *Enghouse Systems Limited* per porre fine alla disputa sorta a seguito della cessione della partecipata *Jinny Software Ltd*, commentato in precedenza. Il saldo della voce al 30 settembre 2017, se confrontato con quello finale del precedente esercizio, beneficia dell'accordo intercorso nel 1° trimestre 2017 tra *Acotel Group S.p.A.* ed *Intesa Sanpaolo S.p.A.* che ha prodotto effetti positivi sulla liquidità del Gruppo per circa 5,1 milioni di euro come descritto nelle precedenti Relazioni, semestrale e trimestrale, a cui si rimanda.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di euro)

	30-09-2017	30-06-2017	31-12-2016
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.872	6.306	9.931
B. Attività di negoziazione	2.298	2.188	2.905
<b>C. Liquidità (A + B)</b>	<b>7.170</b>	<b>8.494</b>	<b>12.836</b>
D. Altri crediti finanziari correnti	-	1.600	1.600
<b>E. Crediti finanziari correnti (D)</b>	<b>-</b>	<b>1.600</b>	<b>1.600</b>
F. Debiti bancari correnti	(110)	(110)	(6.387)
<b>G. Passività finanziarie correnti (F)</b>	<b>(110)</b>	<b>(110)</b>	<b>(6.387)</b>
H. Debiti bancari non correnti	(374)	(367)	-
<b>I. Indebitamento finanziario non corrente (H)</b>	<b>(374)</b>	<b>(367)</b>	<b>-</b>
<b>L. Posizione finanziaria netta (C+E+G+I)</b>	<b>6.686</b>	<b>9.617</b>	<b>8.049</b>



La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2017 e al 31 dicembre 2016 evidenziavano, sotto la voce “Altri crediti finanziari correnti”, il deposito vincolato di 1.600 migliaia di euro costituito a garanzia degli impegni assunti in occasione della vendita della partecipata *Jinny Software Ltd.*.

Il totale azzeramento della suddetta voce al 30 settembre 2017 è conseguenza dell’accordo transattivo sottoscritto con *Enghouse Systems Limited* commentato in precedenza.

Inoltre si fa presente che al 30 settembre 2017 nelle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono inclusi 6 migliaia di euro relativi alla *Noverca Italia S.r.l. in liquidazione* e classificati tra le attività “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.