

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
TRIMESTRE DALL' 1 GENNAIO AL 31 MARZO 2018**



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	7
ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA	13
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	14

GLI ORGANI SOCIALI

Consiglio di amministrazione

Claudio Carnevale

Presidente ed Amministratore Delegato

Mario Amoroso ^{(1), (2), (3)}

Consigliere

Margherita Argenziano

Consigliere

Davide Rota

Consigliere

Maurizia Squinzi ^{(1), (2)}

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 Vecchiati

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 2018 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 2020.

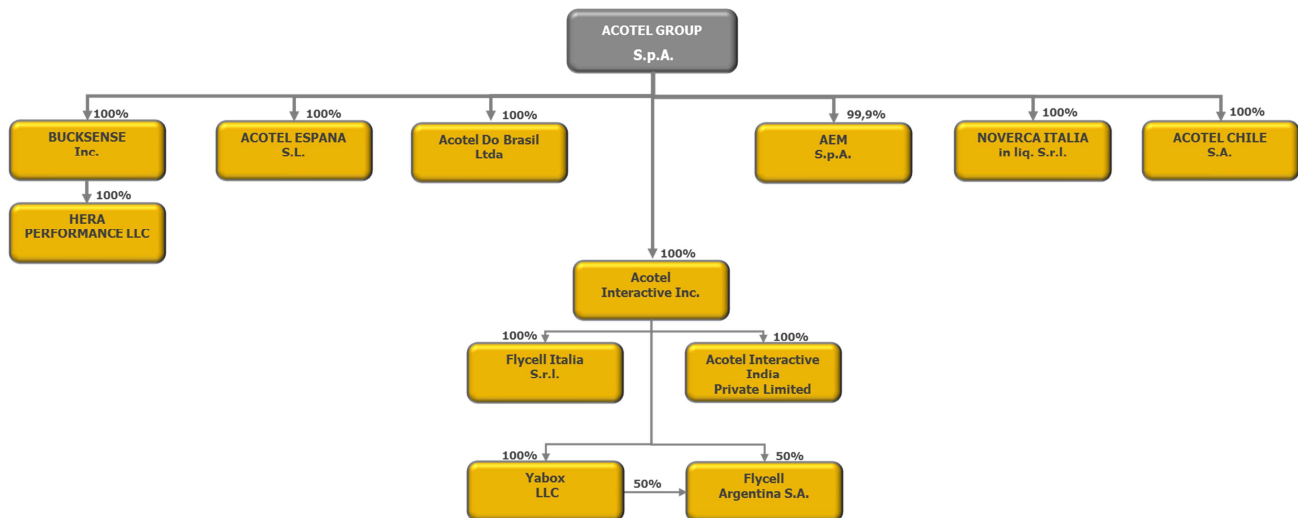
Il Consiglio di Amministrazione della capogruppo tenutosi il 7 maggio 2018 ha nominato:

- il Signor Claudio Carnevale Amministratore Delegato e Amministratore incaricato del sistema di controllo e di gestione dei rischi;
- l'avvocato Mario Amoroso *Lead Independent Director*;
- l'avvocato Mario Amoroso e la dottoressa Maurizia Squinzi membri del Comitato per le nomine e la remunerazione e del Comitato controllo e rischi. L'avv. Mario Amoroso ha assunto la carica di Presidente del Comitato per le nomine e la remunerazione mentre la dottoressa Maurizia Squinzi quella del Comitato controllo e rischi;

e ha conferito al consigliere Margherita Argenziano poteri gestionali coerenti con le mansioni da lei svolte in qualità di dirigente di *Acotel Group S.p.A.*.

STRUTTURA DEL GRUPPO

La figura successiva mostra la struttura del Gruppo Acotel al 31 marzo 2018:



Si segnala che la società controllante di Acotel Group S.p.A. è la Clama S.r.l. che, al 31 marzo 2018, 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 2018 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 2017, eventualmente integrati per tener conto delle fattispecie non presenti a tale data.

Le situazioni contabili al 31 marzo 2018 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 dalle attività non correnti e 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. Tali stime ed assunzioni sono costantemente monitorate e gli effetti di ogni eventuale variazione vengono riflessi immediatamente a conto economico.

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
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 (1)	100% (3)	La Plata	ARS	12.000
Bucksense, Inc.	28 giugno 2011 (1)	100%	Nevada	USD	10.000
Noverca Italia S.r.l. in liquidazione	9 maggio 2008 (1)	100% (4)	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 (1)	100% (5)	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) Dal 20 maggio 2013 il Gruppo detiene il 100% del capitale della società.

(5) Controllata attraverso Bucksense, Inc.

Si segnala che nel corso del primo trimestre 2018 il perimetro di consolidamento non ha subito variazioni.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE

Nel corso del 1° trimestre 2018 il Gruppo Acotel ha concluso positivamente alcuni importanti accordi nell'ambito dei servizi di *Programmatic Advertising* (**Bucksense**) e di *Energy&Building Management* (**Acotel Net**) e ha finalizzato interventi di riduzione dell'impatto dei costi fissi nel breve / medio periodo.

Nell'ambito dell'Area di business **Bucksense** è stato sottoscritto un accordo con un partner industriale che dovrebbe consentire, già dal secondo trimestre 2018, la canalizzazione di volumi di fatturato crescenti e relativi a clienti ed aree geografiche ad oggi non servite, in cambio della progressiva acquisizione di una partecipazione di minoranza nel capitale sociale della controllata Bucksense Inc..

Nell'area di business **Acotel Net**, il Gruppo si è aggiudicato la gara per la fornitura di un sistema di monitoraggio dei consumi energetici alle 800 filiali di un importante gruppo bancario, in *partnership* con un primario operatore telco internazionale.

Alla fine del 1° trimestre 2018 Acotel e Vodafone Italia hanno concluso un accordo di collaborazione per proporre al mercato soluzioni *IoT* in ambito *energy & building management*. La collaborazione avrà una durata di 3 anni e prevede attività di analisi e progettazione delle soluzioni offerte volte a soddisfare le esigenze dei clienti, in ambito B2B e B2B2C, nei segmenti SOHO, SME e Corporate, con particolare focus al mondo delle *utilities*. Il servizio di *energy & building management* verrà offerto da Acotel Net attraverso la piattaforma di proprietà e ai *devices* dalla stessa prodotti e venduti.

E' stata inoltre sottoscritta una *partnership* strategica con *Live Protection S.r.l.* - partecipata da *Linkem S.p.A.* - una realtà italiana focalizzata nell'ambito dei servizi *Smart Home*, con un network di oltre 2.000 installatori e di 3.000 punti vendita sul territorio nazionale e con una base clienti di oltre 600.000 utenti residenziali. Tale accordo mira a lanciare sul mercato italiano, già nella seconda parte dell'esercizio in corso, innovativi servizi e prodotti *Smart Home*, con focus su sicurezza, controllo e automazione che guideranno la domanda di servizi legati alla cosiddetta "casa intelligente" in ambito *IoT* (*Internet of Things*).

Nello stesso periodo il Gruppo ha portato avanti alcune iniziative funzionali al contenimento dei costi aziendali. In tale ambito, la *Acotel Group S.p.A.* e la controllata *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* hanno presentato domanda al Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali per l'ottenimento del contratto di solidarietà difensivo ai sensi e per gli effetti dell'art. 21, comma 1, lettera c del D.Lgs. 148/2015 e nel rispetto di quanto previsto dall'art. 21, comma 5, dello stesso decreto. Tale contratto viene applicato nella misura media del 20% a partire da marzo 2018.

Alla data di redazione del presente Resoconto intermedio di gestione la domanda presentata dalla *AEM S.p.A.* è stata accolta mentre si è ancora in attesa di ricevere analogo riscontro per quella avanzata dalla capogruppo.

Sulla base di quanto previsto dagli accordi sopra indicati, nonché, in misura inferiore, dagli esiti attesi da gare a cui si accingono a partecipare aziende del Gruppo, si è proceduto a redigere la prima versione del Piano industriale 2018-2022 al fine di declinare le caratteristiche del percorso di rilancio dell'attività operativa del Gruppo che si intende perseguire, incentrata sui business del *Programmatic Advertising*, del *Retail IOT*, dell'*Energy&Building Management* e dell'*Enterprise Security* e che

prevede le attività *Interactive* in naturale costante riduzione. Il suddetto Piano è all'esame del nuovo Consiglio di amministrazione eletto dall'Assemblea del 24 aprile 2018.

ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(migliaia di euro)</i>	Note	1° trim. 2018	1° trim. 2017	Variazione
Ricavi	1	2.783	4.897	(2.114)
Altri proventi	2	445	280	165
Totale		3.228	5.177	(1.949)
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		-	3	(3)
Consumi di materie prime		(26)	(79)	53
Servizi esterni	3	(2.558)	(4.219)	1.661
Godimento beni di terzi	4	(264)	(277)	13
Costi del personale	5	(2.114)	(2.668)	554
Costi interni capitalizzati		181	276	(95)
Altri costi		(92)	(330)	238
Margine Operativo Lordo (EBITDA)		(1.645)	(2.117)	472
Ammortamenti		(166)	(433)	267
Risultato Operativo (EBIT)		(1.811)	(2.550)	739
Gestione finanziaria	6	(125)	192	(317)
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(1.936)	(2.358)	422
Imposte sul reddito del periodo		116	(70)	186
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(1.820)	(2.428)	608
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate		(1)	5.273	(5.274)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO		(1.821)	2.845	(4.666)
Risultato per azione	7	(0,44)	0,69	
Risultato per azione diluito	7	(0,44)	0,69	

I risultati economici del 1° trimestre 2018, se confrontati con quelli dell'analogo periodo 2017, sono caratterizzati da un decremento del fatturato, dovuto principalmente alla contrazione dei ricavi dai servizi *Interactive*, da un miglioramento dei margini reddituali derivanti dalle attività in funzionamento e da un peggioramento del risultato di pertinenza della capogruppo per effetto del risultato positivo

generato al 31 marzo 2017 dalle *Discontinued Operation* di conto economico (5.273 migliaia di euro), in conseguenza dell'accordo formalizzato tra *Acotel Group S.p.A.* ed *Intesa Sanpaolo S.p.A.* che aveva estinto il contenzioso sorto tra le due società.

Nota 1 - Ricavi

Nel 1° trimestre 2018 i *Ricavi* sono stati pari a 2.783 migliaia di euro, in flessione rispetto a quelli conseguiti nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (4.897 migliaia di euro).

Come evidenziato nella tabella seguente, il decremento del fatturato è riconducibile principalmente al minor giro d'affari realizzato nell'Area di business Acotel Interactive (-64%).

(migliaia di euro)	1° trim. 2018		1° trim. 2017	
		%		%
BUCKSENSE	1.374	49,4%	1.608	32,9%
ACOTEL INTERACTIVE	986	35,4%	2.772	56,6%
ACOTEL NET	423	15,2%	517	10,5%
Totale	2.783	100%	4.897	100%

BUCKSENSE

Nel 1° trimestre 2018 i ricavi derivanti dall'area di business *Bucksense* sono stati pari a circa 1.374 migliaia di euro, in flessione del 15% rispetto allo stesso periodo 2017, solo in parte imputabile all'incremento dei cambi di conversione utilizzati nei due periodi a confronto. Tali ricavi sono stati generati per il 35% nel Nord America, per il 35% in Europa, per il 15% in Medio Oriente, per il 12% in Asia e per la quota residua in altre aree geografiche.

ACOTEL INTERACTIVE

L'area di business Acotel Interactive include le attività svolte direttamente in favore dell'utente finale (*Digital entertainment*) in Messico, in Italia e in India, nonché di operatori telefonici e di aziende commerciali (*Mobile services*) in Italia ed in Brasile; 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:

(migliaia di euro)	1° trim. 2018	1° trim. 2017	Variazione
Digital entertainment	648	1.935	(1.287)
Mobile services	338	837	(499)
Totale	986	2.772	(1.786)

Il decremento del fatturato conseguito nel trimestre appena concluso, rispetto all'analogo periodo 2017, è ascrivibile principalmente alla rinuncia, da parte del Gruppo, ad investire in attività promozionali a supporto di tale area di business, divenute oramai non più profittevoli.

ACOTEL NET

I ricavi generati nel trimestre appena concluso derivanti dall'area *Acotel NET* sono stati pari a 423 migliaia di euro, in flessione del 18% rispetto al corrispondente periodo 2017, come dettagliato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	1° trim. 2018	1° trim. 2017	Variazione
Energy	306	390	(84)
Security systems	117	127	(10)
Totale	423	517	(94)

Nel segmento *Energy* i ricavi generati nel trimestre, pari a 306 migliaia di euro, sono riconducibili principalmente alle attività commerciali che il Gruppo sta portando avanti nell'interesse di *ENI S.p.A.* e del Gruppo *Iren*. La flessione consuntivata tra i due trimestri a confronto (-21%) è imputabile principalmente alla scadenza dei contratti relativi ai servizi di monitoraggio dei consumi energetici degli uffici postali.

Nel segmento *Security systems* i ricavi, pari a 117 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 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. 2018	%	1° trim. 2017	%
ITALIA	860	30,9%	1.238	25,3%
AMERICA LATINA	535	19,2%	1.257	25,7%
NORD AMERICA	489	17,6%	1.124	22,9%
ALTRI PAESI EUROPEI	464	16,7%	196	4,0%
PAESI ASIATICI	227	8,1%	1.068	21,8%
MEDIO ORIENTE	208	7,5%	14	0,3%
	2.783	100%	4.897	100%

Nota 2 – Altri proventi

Gli Altri proventi, pari a 445 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 2.558 migliaia di euro, risultano in diminuzione del 39% rispetto al primo trimestre 2017.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	1° trim. 2018	1° trim. 2017	Variazione
Pubblicità	1.103	1.725	(622)
Servizi di interconnessione e billing	355	1.025	(670)
Consulenze professionali	322	594	(272)
Connettività e utenze varie	164	250	(86)
Compenso organi sociali	122	173	(51)
Vigilanza e pulizia uffici	63	65	(2)
Content providers	62	82	(20)
Servizi di telecomunicazione	42	36	6
Viaggi e trasferte	41	43	(2)
Altri costi minori	284	226	58
Totale	2.558	4.219	(1.661)

Il decremento è principalmente imputabile alla diminuzione dei costi di interconnessione ed esazione e degli investimenti pubblicitari, entrambi riconducibili al minor giro d'affari generato nell'ambito del *Digital entertainment*.

Nota 4 - Godimento beni di terzi

I costi per *Godimento beni di terzi*, pari a 264 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:

<i>(migliaia di euro)</i>	1° trim. 2018	1° trim. 2017	Variazione
Salari e stipendi	1.553	1.935	(382)
Oneri sociali	398	487	(89)
Trattamento di fine rapporto	99	105	(6)
Oneri finanziari	(12)	(12)	-
Altri costi	76	153	(77)
Totale	2.114	2.668	(554)

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 2018 ed il confronto tra i valori medi relativi al primo trimestre 2018 e 2017:

	Al 31-03-2018	Media I° trim. 2018	Media I° trim. 2017
Dirigenti	8	8	11
Quadri	23	23	29
Impiegati e Operai	114	116	128
Totale	145	147	168

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

	Al 31-03-2018	Al 31-03-2017
Italia	102	107
Spagna	19	14
Brasile	9	29
USA	9	10
India	6	4
Totale	145	164

Nota 6 - Proventi ed oneri finanziari

Il saldo netto della gestione finanziaria nel 1° trimestre 2018 è negativo per 125 migliaia di euro e si articola come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	1° trim. 2018	1° trim. 2017	Variazione
Proventi da investimenti finanziari	14	176	(162)
Utili su cambi	7	129	(122)
Interessi attivi bancari	1	-	1
Totale proventi finanziari	22	305	(283)
Perdite su cambi	(104)	(79)	(25)
Interessi passivi ed oneri bancari	(25)	(21)	(4)
Altri interessi passivi	(18)	(13)	(5)
Totale oneri finanziari	(147)	(113)	(34)
Totale gestione finanziaria	(125)	192	(317)

Il risultato della gestione valutaria è ascrivibile principalmente a componenti di natura economica e finanziaria generate da *Bucksense* e da *Acotel Interactive Inc.*.

Nota 7 - 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. 2018	1° trim. 2017
Risultato (in migliaia di euro)	(1.821)	2.845
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 **	(0,44)	0,69

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

** : i risultati per azione base del 1° trimestre 2018 e 2017 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 2018	31 dicembre 2017	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	2.237	2.340	(103)
Attività immateriali	1.143	1.127	16
Altre attività	699	705	(6)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	4.079	4.172	(93)
Capitale circolante netto:			
Rimanenze di magazzino	304	217	87
Crediti commerciali	2.172	2.983	(811)
Altre attività correnti	1.305	904	401
Debiti commerciali	(3.398)	(3.323)	(75)
Altre passività correnti	(1.953)	(1.968)	15
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(1.570)	(1.187)	(383)
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'	(1.014)	(1.015)	1
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	(3.823)	(3.870)	47
FONDI NON CORRENTI	(76)	(95)	19
CAPITALE INVESTITO NETTO	(2.404)	(1.995)	(409)
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	1.342	8.265	(6.923)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(1.821)	(6.544)	4.723
TOTALE PATRIMONIO NETTO	605	2.805	(2.200)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	277	271	6
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(516)	(1.482)	966
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(2.878)	(3.695)	817
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti destinate alla vendita e discontinued	(2)	(4)	2
Passività finanziarie correnti	110	110	-
	(3.286)	(5.071)	1.785
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(3.009)	(4.800)	1.791
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(2.404)	(1.995)	(409)

Al 31 marzo 2018 il Gruppo Acotel presenta un Capitale Investito Netto negativo per 2.404 migliaia di euro costituito da Attività non correnti per 4.079 migliaia di euro, dal Capitale Circolante Netto negativo per 1.570 migliaia di euro, dalle Attività e passività destinate alla vendita e *Discontinued Operation* negative per 1.014 migliaia di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) per 3.823 migliaia di euro e da altri fondi non correnti per 76 migliaia di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto Consolidato, pari a 605 migliaia di euro, e le Disponibilità Finanziarie Nette, positive per 3.009 migliaia di euro.

La variazione delle principali poste patrimoniali evidenzia che:

- 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 2018 ammontano a 3.009 migliaia di euro in diminuzione del 37% rispetto a quelle al 31 dicembre 2017 in ragione dei risultati economici negativi subiti nell'esercizio dalle società del Gruppo.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di euro)

	31-03-2018	31-12-2017	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.880	3.699	(819)
B. Attività di negoziazione	516	1.482	(966)
C. Liquidità (A + B)	3.396	5.181	(1.785)
D. Debiti bancari correnti	(110)	(110)	-
E. Passività finanziarie correnti (D)	(110)	(110)	-
F. Debiti bancari non correnti correnti	(277)	(271)	(6)
G. Indebitamento finanziario non corrente (F)	(277)	(271)	(6)
H. Posizione finanziaria netta (C+E+G)	3.009	4.800	(1.791)

Si fa presente che al 31 marzo 2018 nelle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono inclusi 2 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.