

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

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	13
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	14

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

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

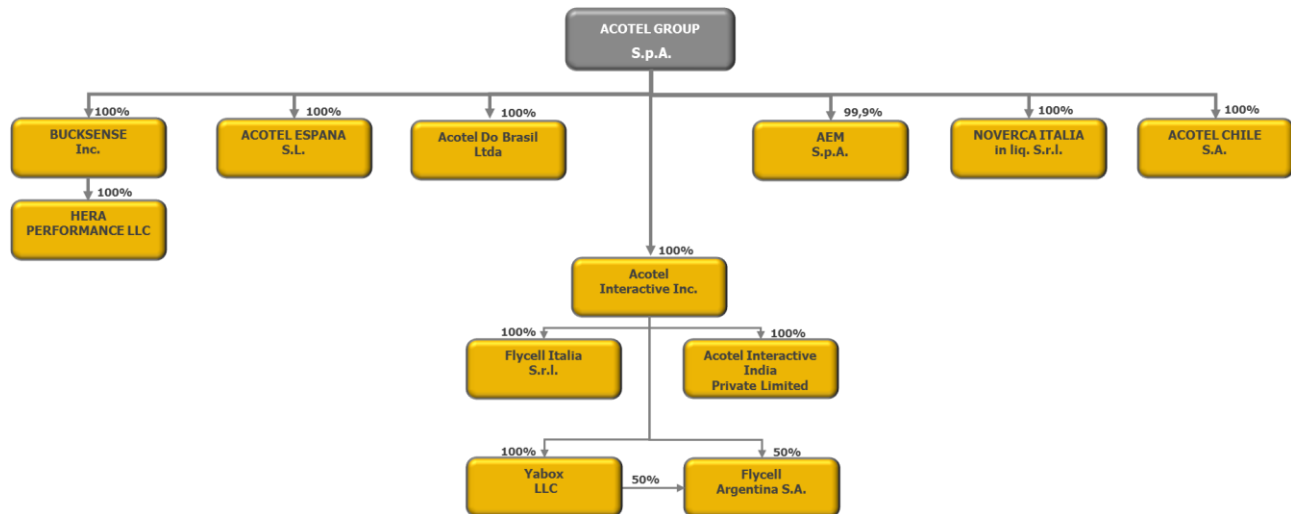
Monica Vecchiati
Sindaco effettivo

Società di revisione

EY S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO

La figura successiva mostra la struttura del Gruppo Acotel al 30 settembre 2018:



Si segnala che la società controllante di *Acotel Group S.p.A.* è la *Clama S.r.l.* che, al 30 settembre 2018, deteneva n. 2.132.748 azioni ordinarie, pari al 42,7% 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 2018 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 2017, eventualmente integrati per tener conto delle fattispecie non presenti a tale data.

Le situazioni contabili al 30 settembre 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 terzo trimestre 2018 il perimetro di consolidamento non ha subito variazioni.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE

Nel corso del terzo trimestre 2018 si è concluso l'aumento di capitale deliberato il 26 giugno 2018 dall'Assemblea degli azionisti della *Acotel Group S.p.A.*.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 4 luglio 2018, in esercizio dei poteri attribuitigli dalla suddetta Assemblea, aveva deliberato, tra l'altro, di stabilire in Euro 3.702.217,50 l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale e di determinare in n. 822.715 il numero complessivo massimo di nuove azioni da emettere, prive di valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e con godimento regolare, ad un prezzo di emissione di Euro 4,50 cadauna, di cui Euro 4,24 a titolo di sovrapprezzo.

Gli azionisti CLAMA S.r.l. e MACLA S.r.l., che erano congiuntamente titolari di partecipazioni rappresentative di circa il 57,4% del capitale sociale dell'*Acotel Group S.p.A.*, si erano resi disponibili a sottoscrivere la quota di propria spettanza. L'8 agosto 2018, l'aumento di capitale è risultato integralmente sottoscritto e versato. Per effetto della sottoscrizione delle nuove azioni i soci *Clama S.r.l.* e *Macla S.r.l.* hanno incrementato le loro partecipazioni nel capitale sociale di *Acotel Group S.p.A.* rispettivamente al 42,72% e al 17,92%.

L'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale è elemento importante del programma di rilancio commerciale del Gruppo. Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 9 agosto, ha approvato il Piano industriale 2018-2022 predisposto dal management (di seguito "il Piano"). Il Piano, redatto partendo dalle previsioni formulate dalle controparti commerciali di accordi sottoscritti nella prima parte del 2018, prevede che lo sviluppo del Gruppo avvenga soprattutto su tre linee di business ben identificate:

- Bucksense - Programmatic Advertising;
- Acotel Net - Internet of Things (IoT);
- Acotel Net - Enterprise Security.

Per quanto riguarda le altre attività, il Piano prevede un lento disimpegno da quelle non più ritenute redditizie (Interactive: VAS e Mobile Services) e non ne contempla prudenzialmente altre (Telemedicina-Servizi alla Persona), in attesa che siano completate le sperimentazioni in corso e siano sottoscritti i contratti con i clienti con cui sono in corso trattative.

Nell'ambito Acotel Net - Internet of Things (IoT), ad aprile 2018 Acotel aveva sottoscritto due contratti con *Vodafone* e con *Live Protection* (gruppo *Linkem*) per la commercializzazione di soluzioni sia sul mercato *enterprise*, sia sul mercato *retail*. Nell'ambito di tali accordi:

- nel terzo trimestre 2018 sono stati consegnati i *device* che, entro la fine dell'esercizio in corso, verranno attivati nelle filiali di Unicredit per erogare i servizi di *energy & building management*;
- nello stesso periodo Acotel ha ultimato i test sugli *hub* dedicati alla piattaforma *Live Protection*, per i quali sono già stati ricevuti i primi ordini da consegnare entro la fine dell'esercizio in corso, funzionali al lancio sul mercato italiano di innovativi servizi *Smart Home*, con focus su sicurezza, controllo e automazione che guideranno la domanda di servizi legati alla cosiddetta "casa intelligente".

ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

(migliaia di euro)

	Note	3° trimestre			Primi nove mesi		
		2018	2017	Variazioni	2018	2017	Variazioni
Ricavi	1	2.931	4.613	(1.682)	8.313	14.008	(5.695)
Altri proventi	2	407	385	22	1.302	1.001	301
Totale		3.338	4.998	(1.660)	9.615	15.009	(5.394)
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(21)	111	(132)	(16)	27	(43)
Materie prime, semilavorati e prodotti finiti		(83)	(117)	34	(205)	(256)	51
Servizi esterni	3	(2.466)	(3.851)	1.385	(7.262)	(11.649)	4.387
Godimento beni di terzi	4	(251)	(274)	23	(774)	(863)	89
Costi del personale	5	(1.677)	(2.095)	418	(5.839)	(7.297)	1.458
Costi interni capitalizzati	6	157	284	(127)	510	845	(335)
Altri costi		(94)	(112)	18	(282)	(583)	301
Margine Operativo Lordo (EBITDA)		(1.097)	(1.056)	(41)	(4.253)	(4.767)	514
Ammortamenti	7	(208)	(434)	226	(578)	(1.313)	735
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti		(24)	-	(24)	(34)	-	(34)
Risultato Operativo (EBIT)		(1.329)	(1.490)	161	(4.865)	(6.080)	1.215
Gestione finanziaria	8	(15)	(44)	29	15	26	(11)
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(1.344)	(1.534)	190	(4.850)	(6.054)	1.204
Imposte sul reddito del periodo		2	44	(42)	(17)	(45)	28
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(1.342)	(1.490)	148	(4.867)	(6.099)	1.232
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate		-	253	(253)	87	4.885	(4.798)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO		(1.342)	(1.237)	(105)	(4.780)	(1.214)	(3.566)
Risultato per azione	9	(0,27)	(0,30)		(0,97)	(0,30)	
Risultato per azione diluito	9	(0,27)	(0,30)		(0,97)	(0,30)	

I risultati conseguiti dal Gruppo Acotel nel terzo trimestre 2018 esprimono, rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, un decremento del fatturato, ed un sostanziale allineamento (± 10) dei margini reddituali.

Nota 1 - Ricavi

Nel terzo trimestre 2018 i *Ricavi* sono stati pari a 2.931 migliaia di euro, in diminuzione del 36% rispetto alle 4.613 migliaia di euro conseguite nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, come riportato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)

	2018		2017	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
BUCKSENSE	1.827	4.653	1.717	4.774
ACOTEL INTERACTIVE	616	2.312	2.256	7.399
ACOTEL NET	488	1.348	640	1.835
	2.931	8.313	4.613	14.008

BUCKSENSE

I ricavi derivanti dall'area Bucksense sono stati pari a 1.827 migliaia di euro, in crescita del 6% rispetto al giro d'affari consuntivato nel terzo trimestre 2017 (1.717 migliaia di euro). Tali ricavi sono stati erogati per il 38% in Europa, per il 31% nel Nord America, per il 26% in Asia, e per la quota residua in altre aree geografiche.

ACOTEL INTERACTIVE

I ricavi derivanti dai servizi Acotel Interactive, come riportato nella tabella seguente, sono passati da 2.256 migliaia di euro del terzo trimestre 2017 a 616 migliaia di euro del trimestre in esame, con un decremento del 73% riconducibile essenzialmente alla decisione di non investire in attività promozionali a supporto di tale area di business, assunta in ragione dei perduranti margini negativi dalla stessa consuntivati anche a causa dell'ampia disponibilità di contenuti/servizi analoghi offerti dalle applicazioni Internet.

(migliaia di euro)

	3° trimestre			Primi nove mesi		
	2018	2017	Variazione	2018	2017	Variazione
Digital entertainment	380	1.794	(1.414)	1.491	5.353	(3.862)
Mobile services	236	462	(226)	821	2.046	(1.225)
Totale	616	2.256	(1.640)	2.312	7.399	(5.087)

ACOTEL NET

L'area di business Acotel NET ha consuntivato ricavi per 488 migliaia di euro nel trimestre appena concluso, come dettagliato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)

	3° trimestre			Primi nove mesi		
	2018	2017	Variazione	2018	2017	Variazione
Energy - IoT	345	500	(155)	951	1.407	(456)
Security systems	143	140	3	397	428	(31)
Totale	488	640	(152)	1.348	1.835	(487)

Nel segmento *Energy-IoT* i ricavi generati nel trimestre, pari a 345 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 *Vodafone* e del Gruppo *Iren*. La flessione consuntivata tra i due trimestri a confronto (-31%) è imputabile principalmente alla scadenza dei contratti relativi ai servizi di monitoraggio dei consumi energetici degli uffici postali.

Nel segmento *Security systems* i ricavi generati nel trimestre, pari a 143 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 ripartizione geografica dei ricavi complessivamente conseguiti dal Gruppo è la seguente:

(migliaia di euro)

	2018				2017			
	1 lug - 30 set	%	1 gen - 30 set	%	1 lug - 30 set	%	1 gen - 30 set	%
ITALIA	1.047	36%	2.717	33%	1.298	28%	3.887	28%
NORD AMERICA	571	19%	1.775	21%	528	11%	2.543	18%
ASIA	518	18%	675	8%	724	16%	2.552	19%
ALTRI PAESI EUROPEI	468	16%	1.608	19%	649	14%	1.012	7%
AMERICA LATINA	262	9%	1.158	14%	1.402	31%	3.971	28%
MEDIO ORIENTE	65	2%	380	5%	12	-	43	-
	2.931	100%	8.313	100%	4.613	100%	14.008	100%

Nota 2 – Altri proventi

Gli *Altri proventi*, pari a 407 migliaia di euro, si riferiscono principalmente a servizi di consulenza e di locazione offerti in Italia, Stati Uniti e Brasile dal Gruppo.

Nota 3 - Servizi esterni

I *Servizi esterni*, pari nel trimestre a 2.466 migliaia di euro, risultano in diminuzione del 36% rispetto al terzo trimestre 2017. Nella tabella seguente si riporta il dettaglio di tale tipologia di costi:

	2018		2017	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
(migliaia di euro)				
Pubblicità	1.266	3.440	1.739	5.039
Consulenze professionali	234	789	286	1.082
Servizi di interconnessione e billing	205	796	993	2.943
Compenso organi sociali	168	450	157	472
Connettività e utenze varie	144	447	214	669
Vigilanza e pulizia uffici	61	185	65	197
Content providers	50	162	71	223
Servizi di telecomunicazione	44	129	45	122
Viaggi e trasferte	39	121	26	124
Revisione contabile	29	86	40	131
Lavorazioni esterne	27	59	51	93
Manutenzioni ordinarie	15	55	29	84
Altri costi minori	184	543	135	470
Totale	2.466	7.262	3.851	11.649

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 251 migliaia di euro, si riferiscono principalmente ai costi per la locazione degli uffici presso cui operano le società del Gruppo.

Nota 5 - Costi del personale

I *Costi del personale* riguardano:

(migliaia di euro)

	2018		2017	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Salari e stipendi	1.241	4.316	1.508	5.304
Oneri sociali	317	1.104	378	1.347
Trattamento di fine rapporto	93	290	100	312
Oneri finanziari	(14)	(39)	(15)	(40)
Altri costi	40	168	124	374
Totale	1.677	5.839	2.095	7.297

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.

Nel prospetto successivo viene riportata la consistenza dei dipendenti per categoria di appartenenza al 30 settembre 2018 ed il confronto tra i valori medi relativi al terzo trimestre ed ai primi nove mesi 2018 e 2017:

	Al 30-9-2018	Media 3° trim. 2018	Media 3° trim. 2017	Media 9 mesi 2018	Media 9 mesi 2017
Dirigenti	8	8	10	8	10
Quadri	21	21	26	22	29
Impiegati e Operai	102	104	123	110	125
Totale	131	133	159	140	164

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

	Al 30-09-2018	Al 30-09-2017
Italia	95	101
Spagna	15	15
USA	10	9
India	7	4
Brasile	4	28
Totale	131	157

Nota 6 - Costi interni capitalizzati

I Costi interni capitalizzati, pari a 157 migliaia di euro, sono relativi essenzialmente al personale impiegato nello sviluppo di software e nuove funzionalità necessarie per l'erogazione dei servizi di *programmatic advertising*.

Nota 7 - Ammortamenti

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

(migliaia di euro)

	2018		2017	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Ammortamento attività immateriali	177	479	287	830
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	31	99	147	483
Totale	208	578	434	1.313

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 terzo trimestre 2018 è negativo per 15 migliaia di euro e si articola come segue:

(migliaia di euro)

	2018		2017	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Utili su cambi	40	137	37	155
Proventi da investimenti finanziari	7	29	41	255
Interessi attivi bancari	-	1	-	4
Totale proventi finanziari	47	167	78	414
Perdite su cambi	(13)	(15)	(78)	(265)
Interessi passivi ed oneri bancari	(28)	(80)	(21)	(65)
Altri oneri finanziari	(21)	(57)	(23)	(58)
Totale oneri finanziari	(62)	(152)	(122)	(388)
Totale gestione finanziaria	(15)	15	(44)	26

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.*.

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

Nota 9 - Risultato per azione

Il calcolo del risultato per azione di base e diluito è basato sui seguenti dati:

(migliaia di euro)

	2018		2017	
	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set	1 lug - 30 set	1 gen - 30 set
Risultato (in migliaia di euro)	(1.342)	(4.780)	(1.237)	(1.214)
Numero di azioni (in migliaia)				
Azioni in circolazione ad inizio periodo *	4.937	4.937	4.114	4.114
Media ponderata di azioni proprie in portafoglio acquistate/vendute nel periodo	-	-	-	-
Media ponderata di azioni ordinarie in circolazione	4.937	4.937	4.114	4.114
Risultato per azione base e diluito **	(0,27)	(0,97)	(0,30)	(0,30)

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	30 settembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	1.925	2.340	(415)
Attività immateriali	1.202	1.127	75
Altre attività	714	705	9
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	3.841	4.172	(331)
Capitale circolante netto:			
Rimanenze di magazzino	411	217	194
Crediti commerciali	2.102	2.983	(881)
Altre attività correnti	1.162	904	258
Debiti commerciali	(4.752)	(3.323)	(1.429)
Altre passività correnti	(2.017)	(1.968)	(49)
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(3.094)	(1.187)	(1.907)
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATIONS AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'	(1.013)	(1.015)	2
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	(3.873)	(3.870)	(3)
FONDI NON CORRENTI	(74)	(95)	21
CAPITALE INVESTITO NETTO	(4.213)	(1.995)	(2.218)
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.298	1.084	214
Riserve e risultati a nuovo	4.340	8.265	(3.925)
Utili (Perdite) del periodo	(4.780)	(6.544)	1.764
TOTALE PATRIMONIO NETTO	858	2.805	(1.947)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	288	271	17
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(362)	(1.482)	1.120
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(5.106)	(3.695)	(1.411)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti destinate alla vendita e discontinued	(1)	(4)	3
Passività finanziarie correnti	110	110	-
	(5.359)	(5.071)	(288)
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(5.071)	(4.800)	(271)
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(4.213)	(1.995)	(2.218)

Al 30 settembre 2018 il Gruppo Acotel presenta un Capitale Investito Netto negativo per 4.213 migliaia di euro costituito da Attività non correnti per 3.841 migliaia di euro, dal Capitale Circolante Netto negativo per 3.094 migliaia di euro, dalle Attività e passività destinate alla dismissione e *Discontinued Operations* negative per 1.013 migliaia di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) per 3.873 migliaia di euro e da altri fondi non correnti per 74 migliaia di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto, per 858 migliaia di euro, e le Disponibilità finanziarie nette, positive per 5.071 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;
- il Patrimonio Netto si è movimentato, oltre che per effetto del risultato di periodo, per l'integrale sottoscrizione e versamento dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 26 giugno 2018 che ha incrementato il valore del capitale sociale e della riserva sovrapprezzo azioni rispettivamente di 214 migliaia di euro e di 3.488 migliaia di euro;
- le Disponibilità Finanziarie Nette al 30 settembre 2018 ammontano a 5.071 migliaia di euro, in aumento del 6% rispetto a quelle al 31 dicembre 2017 beneficiando del versamento di 3.702 migliaia di euro a fronte della positiva conclusione dell'aumento di capitale commentata in precedenza che ha coperto integralmente i risultati economici negativi subiti nel periodo dalle società del Gruppo.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di euro)

	30-09-2018	30-06-2018	31-12-2017
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.107	2.246	3.699
B. Attività di negoziazione	362	418	1.482
C. Liquidità (A + B)	5.469	2.664	5.181
D. Debiti bancari correnti	(110)	(110)	(110)
E. Passività finanziarie correnti (D)	(110)	(110)	(110)
F. Debiti bancari non correnti	(288)	(282)	(271)
G. Indebitamento finanziario non corrente (F)	(288)	(282)	(271)
H. Posizione finanziaria netta (C+E+G)	5.071	2.272	4.800

Si fa presente che al 30 settembre 2018 nelle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti è incluso 1 migliaio di euro relativo 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. Andrea Severini, 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.