



COMUNICATO STAMPA

ACOTEL GROUP S.p.A.: il C.d.A. approva a) la pianificazione economico-finanziaria al 31 marzo 2020 b) il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio 2018. Hericap Ltd ed Acotel Group S.p.A. sottoscrivono l'aumento di capitale della Bucksense Inc.

Risultati consolidati¹

- **Ricavi a circa 4,9 milioni di euro (11,1 milioni di euro nel 2017)**
- **EBITDA a circa -4,1 milioni di euro (-6,0 milioni di euro nel 2017)**
- **EBIT a circa -4,7 milioni di euro (-9,8 milioni di euro nel 2017)**
- **Risultato netto a -5,8 milioni di euro (-6,5 milioni di euro nel 2017)**
- **Posizione finanziaria netta positiva per 3,4 milioni di euro (4,8 milioni di euro nel 2017)**

Roma, 27 marzo 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di *Acotel Group S.p.A.* ha approvato oggi la pianificazione economico-finanziaria al 31 marzo 2020. Nella stessa riunione è stato approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 che saranno sottoposti all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti il 19 aprile 2019 o, occorrendo, il 24 aprile 2019 in seconda convocazione.

Criteri di redazione del bilancio

Gli Amministratori dell'*Acotel Group S.p.A.*, pur tenendo conto delle possibili evoluzioni connesse con il perfezionamento delle trattative industriali e commerciali attualmente in corso, di cui si farà menzione nel prosieguo del presente comunicato, continuano ad essere consapevoli della persistenza di molteplici incertezze che, alla data attuale, generano dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società (e del Gruppo di cui la stessa è holding) e sulla sua capacità di tornare a generare nel medio termine (attraverso le linee di business già in essere o in via di sviluppo) livelli di fatturato e margini reddituali sufficienti per riportare in equilibrio la gestione economica e finanziaria.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 9 agosto 2018 ha approvato il Piano industriale 2018-2022 (di seguito "il Piano"), a completamento dell'aumento di capitale sociale di ammontare pari a Euro 3.702.217,50 integralmente sottoscritto, che ha consentito ai soci *Clama S.r.l.* e *Macla S.r.l.* di incrementare le loro partecipazioni nel capitale sociale di *Acotel Group S.p.A.* rispettivamente al 42,72% e 17,92%.

¹ *Ai sensi dell'IFRS 5, le voci di ricavo e di costo relative al 2018 e, ai fini comparativi, al 2017, riconducibili all'operazione di aumento di capitale sociale della Bucksense Inc., ed alla Noverca Italia in liquidazione sono state classificate nella voce Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate di conto economico.*

Alla stessa stregua, le attività correnti e non correnti e le relative passività inerenti l'operazione di aumento di capitale sociale della Bucksense Inc. e la residua attività oggetto di liquidazione della Noverca Italia S.r.l. sono state consolidate integralmente ma riclassificate nella voce "Totale attività destinate alla dismissione e Discontinued operations al netto delle relative passività" della situazione patrimoniale-finanziaria.



Il Piano prevede che lo sviluppo del Gruppo avvenga su tre linee di business ben identificate:

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

Nell'ultima parte del 2018, con riferimento alla linea di business Bucksense - Programmatic Advertising, si è manifestata l'impossibilità di raggiungere gli obiettivi di Piano previsti, a causa di risultati al di sotto delle aspettative derivanti dall'accordo con il partner orientale che avrebbe dovuto consentire, in aree geografiche in cui la società ha difficoltà ad accedere autonomamente, la generazione di volumi di fatturato significativi in cambio dell'acquisizione di una partecipazione di minoranza nel capitale sociale della stessa *Bucksense*.

Pertanto, il management del Gruppo Acotel si è attivato per cercare un potenziale investitore che fornisse a quest'ultimo un supporto finanziario immediato, con l'obiettivo di accelerare lo sviluppo del business e consentire il pagamento dei crediti vantati da *Acotel Group S.p.A.* iscritti nel bilancio d'esercizio della stessa società.

Il 25 marzo 2019 è stato sottoscritto il contratto di investimento tra *Acotel Group S.p.A.* ed *Hericap Ltd*, controllata al 100% da *Heritage Finance Ltd*, socio di *Acotel Group S.p.A.* per una quota del 7,53%, al fine di ottenere i massimi benefici economico-finanziari in assenza del contributo del partner orientale. Il contratto di investimento prevede che venga eseguito un aumento di capitale di *Bucksense Inc.* che assicurerà alla stessa il riequilibrio della situazione economico e finanziaria funzionale al suo sviluppo commerciale e ad *Acotel*:

- la valorizzazione del suo investimento nella partecipata statunitense rimanendo titolare, almeno in partenza, del 25% del capitale sociale della stessa *Bucksense*;
- il recupero del credito iscritto nel bilancio d'esercizio di *Acotel Group S.p.A.* nei confronti di *Bucksense* attraverso il rimborso immediato di una parte, pari a USD 2,2 milioni, e la conversione in un finanziamento soci di un importo pari a USD 3,6 milioni di durata quinquennale, rimborsabile alla scadenza, fermo restando l'ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio in caso di: (a) sottoscrizione di un secondo aumento di capitale, di seguito descritto; o (b) raggiungimento da parte di *Bucksense* di un livello di EBITDA almeno pari a USD 10,0 milioni.

Il contratto prevede inoltre:

- un secondo aumento di capitale della *Bucksense Inc.*, inscindibile, a pagamento, per un importo complessivo massimo pari a USD 3,5 milioni, comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi, entro il 31 dicembre 2021, mediante emissione di n. 10.500 azioni di *Bucksense*, interamente dedicato a *Hericap*, sulla base di una valutazione *pre money* di *Bucksense on a fully diluted basis* pari ad USD 9,3 milioni. In caso di sottoscrizione del secondo aumento di capitale per l'intero importo di USD 3,5 milioni, il capitale sociale di *Bucksense* sarà suddiviso come segue: (i) *Hericap* sarà titolare di una quota del capitale sociale pari all'81,82%; mentre (ii) *Acotel* sarà titolare della restante quota rappresentativa del 18,18% del capitale sociale di *Bucksense*;
- un'opzione put concessa da *Acotel* a *Bucksense* avente ad oggetto n. 5.331 azioni *Bucksense* al prezzo di emissione del primo aumento di capitale. In virtù della suddetta opzione put, *Bucksense*, nei 30 giorni precedenti la data di scadenza del suddetto finanziamento soci, avrà il diritto di cedere ad *Acotel*, a fronte di un corrispettivo pari al 50% del valore nominale residuo del finanziamento soci, un numero di azioni di *Bucksense* proporzionale a tale valore: in tal caso, *Acotel* sarà titolare di una quota del capitale sociale di *Bucksense* fino ad un massimo pari al 44%. Nel contratto di investimento è poi stabilito che l'opzione put si intenderà decaduta in caso di cessione delle azioni *Bucksense* da parte di *Acotel* ovvero di rimborso anticipato del finanziamento soci.

Alla luce dell'operazione di cui sopra, sono stati riflessi gli impatti dell'operazione sopra descritta nel Bilancio al 31 dicembre 2018 rispetto al Bilancio al 31 dicembre 2017; ciò ha comportato la necessità di una diversa rappresentazione delle partite contabili relative a *Bucksense* nel Bilancio 2018 per tenere conto della prospettata perdita di controllo nei successivi 12 mesi dalla data di riferimento.

Il mutamento del perimetro del Gruppo ha effetto anche sul Piano, per cui, nonostante i risultati raggiunti nell'esercizio appena concluso siano in linea con il Piano a livello di marginalità (EBITDA), è emersa la necessità di rivedere gli obiettivi ivi previsti, focalizzandosi su:

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

Gli Amministratori della *Acotel Group S.p.A.* ritengono che le molteplici incertezze relative alle correnti aree di business siano tali da non consentire, allo stato attuale, un aggiornamento del citato Piano, in attesa di avere maggior chiarezza circa i possibili scenari futuri, anche a seguito della auspicata sottoscrizione di nuovi accordi commerciali, e delle conseguenti possibili evoluzioni positive in ordine al fatturato ed ai margini attesi nel periodo di piano.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 27 marzo 2019 ha approvato la Pianificazione economico-finanziaria al 31 marzo 2020 (di seguito "la Pianificazione") redatta dal management e rivista alla luce degli eventi più recenti.

La Pianificazione prevede un lento disimpegno dalle attività 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.

La Pianificazione conferma che le risorse finanziarie acquisite con la cessione del controllo della *Bucksense*, unitamente a quelle rinvenienti dall'aumento di capitale della *Acotel Group S.p.A.* ultimato ad agosto 2018, appaiono sufficienti per coprire i costi di funzionamento dei prossimi 12 mesi, nonché per assicurare i necessari investimenti.

Coerentemente con quanto fatto in occasione della redazione della Relazione finanziaria al 31 dicembre 2017, pur redigendo il Bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2018 della *Acotel Group S.p.A.* secondo i principi di continuità, gli Amministratori hanno comunque mantenuto una prudente valutazione per alcune poste dell'attivo patrimoniale. Non sono state infatti capitalizzate le spese sostenute con riferimento a quelle voci direttamente connesse allo svolgimento delle attività operative caratterizzate da perduranti margini negativi e non sono state ripristinate le svalutazioni effettuate nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

Nell'assumere tale determinazione gli Amministratori segnalano tuttavia che:

- le risorse finanziarie rinvenienti dalla cessione del controllo della *Bucksense* in precedenza descritta consentiranno di far fronte al fabbisogno finanziario aziendale dei prossimi 12 mesi della Società e del Gruppo di cui la stessa è holding;
- l'indebitamento finanziario in essere permane non significativo;
- non sussistono posizioni debitorie per cui il creditore abbia intrapreso azioni giudiziarie di recupero;
- non sussistono contenziosi legali e/o fiscali da cui potrebbero derivare obblighi di risarcimento che il Gruppo non sarebbe in grado di rispettare. A tal riguardo si rinvia a quanto indicato in altro paragrafo del presente comunicato in cui vengono descritti i rilievi sollevati dall'Agenzia delle Entrate al termine della verifica periodica programmata nei confronti della *Acotel Group S.p.A.* e dall'*Income Tax Department* indiano nei confronti di *Acotel Interactive India Private Limited*.

Attività svolte nel 2018

Come in parte già anticipato, nel corso del 2018 il Gruppo Acotel è stato attivo sia in azioni finalizzate al reperimento di risorse finanziarie che potessero garantire la copertura dei costi di funzionamento fino al momento in cui la gestione operativa fosse stata in grado di coprire le esigenze finanziarie del Gruppo sia in attività commerciali nell'ambito dei servizi *IoT*, *Energy & Building Management* ed *Enterprise Security* (Acotel Net) e sia in attività funzionali alla riduzione dei costi fissi nel breve / medio termine.

Per ciò che concerne le esigenze finanziarie del Gruppo:

- il Consiglio di Amministrazione della *Acotel Group S.p.A.*, in data 4 luglio 2018, in esercizio dei poteri attribuitigli dall'Assemblea degli azionisti del 26 giugno 2018, ha 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%;
- la *Acotel Group S.p.A.* e la controllata *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* hanno condotto con successo, nell'esercizio appena concluso, le operazioni necessarie per l'ammissibilità al credito d'imposta per l'attività di ricerca e sviluppo, di cui all'art. 3, co. 4, del D.L. 21.12.2013, n. 145, svolta negli esercizi 2017 e 2018. I risultati ottenuti hanno generato nel 2018 un provento complessivo di 939 migliaia di euro (523 migliaia di euro per il 2017 e 416 migliaia di euro per il 2018) che ha permesso alle due società, a partire da febbraio 2019, di avvalersi del credito di imposta per il pagamento delle posizioni debitorie di natura tributaria e previdenziale;
- il management del Gruppo, delegato dal Consiglio di Amministrazione della *Acotel Group S.p.A.*, nella parte finale del 2018, ha posto in essere azioni che hanno permesso allo stesso Consiglio di approvare, agli inizi del 2019, la sottoscrizione di un contratto di investimento con *Hericap Ltd.*. Il contratto di investimento disciplina le linee guida e i principali termini e condizioni di un'operazione articolata in:
 - un aumento di capitale inscindibile, a pagamento della società controllata *Bucksense Inc.*, per un importo complessivo pari a USD 8.999.910,00, comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi mediante emissione di n. 27.000 azioni della stessa società;
 - un secondo aumento di capitale inscindibile, a pagamento di *Bucksense* per un importo complessivo pari a USD 3.499.965,00, comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi mediante emissione di n. 10.500 azioni della stessa società.

Hericap Ltd si è resa disponibile a sottoscrivere in contanti una quota del primo aumento di capitale della Società per USD 6.999.930,00 mentre *Acotel* sottoscriverà la rimanente parte di USD 1.999.980,00 mediante compensazione di parte dei crediti commerciali maturati nei confronti di *Bucksense*. *Hericap Ltd* si è resa inoltre disponibile a sottoscrivere l'intero secondo aumento di capitale.



Ad esito del primo aumento di capitale, *Hericap Ltd* diventerà titolare del 75% del capitale sociale di *Bucksense* mentre *Acotel* ridurrà al 25% la sua quota di partecipazione al capitale sociale. Ad esito del secondo aumento di capitale, in caso di integrale sottoscrizione da parte di *Hericap Ltd*, quest'ultima diventerà titolare dell'81,82% del capitale sociale di *Bucksense* mentre *Acotel* ridurrà al 18,18% la sua quota di partecipazione al capitale sociale.

Alla data di completamento del primo aumento di capitale è previsto il rimborso da parte di *Bucksense* ad *Acotel* di una parte dei crediti commerciali vantati da quest'ultima per USD 2.200.000,00, utilizzando parte delle risorse rivenienti dalla sottoscrizione da parte di *Hericap Ltd* del suddetto aumento di capitale. La rimanente parte dei crediti commerciali vantati da *Acotel Group S.p.A.* nei confronti di *Bucksense*, pari a USD 3.550.545,00 saranno trasformati in un finanziamento soci di durata quinquennale, con un tasso annuo di interessi in misura fissa pari al 4,00%.

Nei primi mesi del 2019 sono state formalizzate le seguenti operazioni propedeutiche preliminari:

- la costituzione, da parte di *Bucksense Inc.*, di una società a responsabilità limitata di diritto italiano denominata *Bucksense Italia S.r.l.*, nella quale è stato trasferito il ramo d'azienda composto, tra l'altro, dal personale dedicato allo sviluppo della piattaforma tecnologica *Bucksense*;
- la cessione del 100% del capitale sociale della *Acotel Espana SL* da *Acotel Group S.p.A.* a *Bucksense Inc.*.

Nel bilancio consolidato, al completamento del primo aumento di capitale, verrà eseguita la vendita per effetto della diluizione di *Acotel Group S.p.A.* nel capitale sociale di *Bucksense Inc.*. Il corrispettivo della cessione è pari ai 2,2 milioni di USD, incassati al momento del closing, a cui si aggiunge il corrispettivo differito pari a 3,6 milioni di USD definito Finanziamento Soci.

Per ciò che concerne le attività commerciali poste in essere dal Gruppo, nell'ambito dei servizi **Acotel Net**, le azioni intraprese hanno condotto:

- alla conclusione di un accordo di collaborazione con *Vodafone* 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. Il servizio di *Energy & building management* verrà offerto da *Acotel Net* attraverso la piattaforma di proprietà e ai *devices* dalla stessa prodotti e venduti. Nell'ambito di tale accordo sono stati consegnati e attivati i *devices* per l'erogazione dei servizi alle filiali di *Unicredit*;
- alla sottoscrizione di 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. Nell'ambito di tale accordo sono stati consegnati a *Live Protection* i *devices* 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";
- al rinnovo, fino al 31 marzo 2019, del contratto in essere con *Telecom Italia S.p.A.* per la fornitura dei servizi di assistenza tecnica degli impianti di telesorveglianza installati presso le questure italiane.

Attraverso la sua area di business **Acotel Interactive**, il Gruppo ha continuato ad essere presente nel mercato dei servizi VAS (*Value Added Service*) in America Latina, in Italia e in India, offrendoli non solo per conto dell'operatore mobile ma anche rendendoli disponibili con proprie app nei *market place*.



A fine giugno 2018 Acotel ha sottoscritto un *Indicative Non-Binding Term Sheet* avente ad oggetto la cessione del 100% della partecipazione detenuta nelle controllate *Acotel Interactive Inc.* e *Acotel Interactive India Private Limited* e di alcuni contratti commerciali inerenti il core business della *Acotel do Brasil Ltda.* Alla data di redazione del Bilancio 2018 della *Acotel* sono ancora in corso le negoziazioni con la controparte e non si sono pertanto verificate tutte le condizioni previste dall'IFRS 5 per qualificare come Attività non correnti disponibili per la vendita o anche come *Discontinued Operations* i componenti patrimoniali ed economici riconducibili al perimetro della cessione. Alla data di riferimento del Bilancio 2018 della *Acotel*, il gruppo di attività in dismissione non è infatti immediatamente disponibile alla vendita e pertanto non sono presenti tutte le condizioni enunciate dal principio di riferimento per definire la vendita altamente probabile nei prossimi 12 mesi.

Nel 2018 il Gruppo ha portato avanti alcune iniziative funzionali al contenimento dei costi aziendali. In tale ambito:

- la *Acotel Group S.p.A.* ha presentato domanda, accolta dall'INPS, per l'ottenimento del Fondo di Integrazione Salariale (FIS) ai sensi e per gli effetti dell' art. 6 D.Lgs. 94343/2016. Tale ammortizzatore sociale è stato richiesto nella misura media del 20% a partire dal luglio 2018;
- la controllata *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* ha presentato domanda, accolta dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali nel mese di aprile, 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 ammortizzatore sociale è stato richiesto nella misura media del 20% a partire da marzo 2018.

Le attività di *Bucksense* in dismissione e le passività ad essa correlate sono state iscritte tra le *Attività e passività destinate alla vendita* dello Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2018.

Essendo il gruppo di asset in dismissione chiaramente identificabile in bilancio, trattandosi di una *major line of business*, i risultati da esso generati vengono classificati tra le *Discontinued Operations* del conto economico consolidato e d'esercizio al 31 dicembre 2018. Anche i risultati del periodo a confronto sono stati riclassificati in applicazione dell'IFRS 5.

Bilancio consolidato 2018

Il risultato consolidato, negativo per 5.841 migliaia di euro, è scomponibile come di seguito riportato:

(a) Area di Business ACOTEL NET:	(3.265)	migliaia di euro
(b) Area di Business ACOTEL INTERACTIVE:	(1.653)	migliaia di euro
(c) Effetto fiscale ed elisioni:	169	migliaia di euro
(d) Effetto netto da "attività discontinue":	(1.092)	migliaia di euro
Risultato di periodo:	(5.841)	migliaia di euro

L'analisi per area di business pone in evidenza come il Gruppo, in attesa che i contratti sottoscritti nel 2018 inizino a produrre i risultati attesi, abbia continuato ad attraversare un periodo di difficoltà, trasversale a tutte le attività condotte, in termini di generazione di volumi di fatturato e di marginalità, essenzialmente a causa dall'ulteriore deterioramento della performance realizzata nell'ambito delle attività storiche (Acotel Interactive) e dei risultati ancora negativi consuntivati dalle attività di più recente avvio (Acotel Net).



Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, se confrontato con quello relativo all'esercizio precedente, evidenzia un decremento dei ricavi ed un miglioramento dei margini reddituali.

I ricavi, pari a circa 4,9 milioni di euro, si sono decresciuti del 55% rispetto ai circa 11,1 milioni di euro dell'esercizio precedente. Tale flessione è ascrivibile principalmente al minore giro d'affari realizzato nell'area di business Acotel Interactive (-66%) ed Acotel Net (-19%).

L'analisi per area di business evidenzia come i ricavi consolidati siano stati ottenuti per il 58% nell'area Acotel Interactive e per il 42% nell'area Acotel Net.

Nell'area **Acotel Interactive** i servizi *Digital Entertainment* hanno generato ricavi per 1,8 milioni di euro, mentre i *Mobile services* hanno prodotto ricavi per 1,1 milioni di euro.

I ricavi ottenuti nell'area **Acotel Net** sono stati pari a circa 2,1 milioni di euro, generati per 1,5 milioni di euro, nel segmento *Energy-IoT*e, per 0,6 milioni di euro, nel segmento *Security*.

Dal punto di vista geografico i ricavi sono stati conseguiti per il 68% in Italia, per il 27% in America Latina e per il rimanente 5% in altri paesi.

Con riferimento alla redditività, il Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato si è attestato a circa -4,1 milioni di euro (-6,0 milioni di euro nel 2017). Al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni di valore delle attività non correnti (0,6 milioni di euro), il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 4,7 milioni di euro (-9,8 milioni di euro nell'esercizio precedente).

Per effetto della gestione finanziaria e della stima delle imposte (entrambi in sostanziale pareggio), del risultato da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate (-1,1 milione di euro), riconducibile essenzialmente ai risultati economici derivanti dall'operazione di aumento di capitale della *Bucksense Inc.*, commentati in precedenza, il risultato netto consolidato è negativo per circa 5,8 milioni di euro (-6,5 milioni di euro nel 2017).

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2018 è positiva per 3,4 milioni di euro in diminuzione (-30%) rispetto ai 4,8 milioni di euro del 31 dicembre 2017 in ragione dei risultati economici negativi subiti nell'esercizio dalle società del Gruppo.

Progetto di bilancio d'esercizio 2018 - capogruppo²

Nel 2018 *Acotel Group S.p.A.* ha offerto nel mercato italiano i servizi *Digital entertainment* e *Mobile services* dell'area di business **Acotel Interactive** ed i servizi *Energy* dell'area di business **Acotel Net**, generando ricavi complessivi per 1.567 migliaia di euro (2.657 migliaia di euro nel 2017).

² Ai sensi dell'IFRS 5, le voci di ricavo e di costo relative al 2018 e, ai fini comparativi, al 2017, riconducibili all'operazione di aumento di capitale sociale della *Bucksense Inc.* sono state classificate nella voce Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate di conto economico. Alla stessa stregua, le attività correnti e non correnti e le relative passività inerenti l'operazione di aumento di capitale sociale della *Bucksense Inc.* sono state riclassificate nella voce "Totale attività destinate alla dismissione e Discontinued operations al netto delle relative passività" della situazione patrimoniale-finanziaria.



Nell'area **Acotel Interactive** i ricavi sono stati pari a 1.135 migliaia di euro in flessione rispetto ai 2.027 migliaia di euro del 2017 per effetto principalmente dal generale rallentamento del mercato dei servizi *Digital entertainment* e *Mobile services*.

I ricavi dell'area **Acotel Net**, pari a 432 migliaia di euro (630 migliaia di euro nel 2017), sono relativi essenzialmente al servizio *myEnergy* offerto da *ENI* ai propri clienti *SOHO* e *Small Business* in collaborazione con Acotel. Tale servizio viene erogato ad *ENI* dal Raggruppamento Temporaneo di Imprese (RTI) di tipo orizzontale composto dalla *Acotel Group S.p.A.* e dalla sua controllata *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* con quote di partecipazione allo stesso pari rispettivamente all'87% e al 13%.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è risultato negativo per 1.639 migliaia di euro, in miglioramento (+40%) rispetto al 2017 (-2.727 migliaia di euro).

Il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 2.824 migliaia di euro contro un risultato parimenti negativo per 9.077 migliaia di euro del 2017. Tale margine risulta inciso principalmente dalla svalutazione, per 1.160 migliaia di euro, del valore di carico della partecipazione in *Acotel do Brasil*.

Per effetto degli Oneri da partecipazioni, relativi alla copertura delle perdite della *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.*, della gestione finanziaria netta, delle imposte dell'esercizio e della perdita da attività cedute, la perdita 2018 è pari a 5.580 migliaia di euro (-7.860 migliaia di euro nel 2017).

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2018 è positiva per 1,4 milioni di euro in aumento rispetto ai 0,1 milioni di euro del 31 dicembre 2017 in ragione dell'integrale sottoscrizione e versamento dell'aumento di capitale deliberato il 26 giugno 2018 dall'Assemblea degli azionisti della *Acotel Group S.p.A.*.

Altre informazioni

Nel corso 2018 è stata contestata dalla Guardia di Finanza di Roma alla *Acotel Group S.p.A.* una presunta non inerente del costo sostenuto per l'acquisto di servizi di *on-line advertising* dalla correlata *Bucksense*, sulla base di un altrettanto presunta mancanza di supporto documentale per un totale pari a 3.944 migliaia.

La *Acotel Group S.p.A.* ha presentato istanza di accertamento con adesione ai fini IRES e IRAP. Sulla base del parere espresso dagli esperti dalla stessa coinvolti, non vi è rischio di esborso finanziario per imposte e sanzioni alla luce della possibilità per la *Acotel Group S.p.A.* di compensare il maggiore imponibile IRES scaturente dal rilievo con le perdite fiscali pregresse in dote al regime del consolidato fiscale pari a 5,5 milioni di euro al 31 dicembre 2018.

Alla fine del 2018, la controllata *Acotel Interactive India Private Limited* ("Acotel India") è stata soggetta ad una verifica fiscale relativamente al periodo 2015-2016, culminata con la notifica di un avviso di accertamento con cui le autorità fiscali locali hanno disconosciuto la deduzione dei pagamenti delle *distribution fees* che la stessa ha erogato nei confronti della sua controllante statunitense *Acotel Interactive Inc.* Tale contestazione nasce dalla riqualificazione delle *distribution fees* come *royalty* che, secondo il parere degli accertatori, avrebbero dovuto essere assoggettate a ritenuta fiscale da parte di Acotel India. Secondo quanto previsto dalla legislazione locale, il mancato assoggettamento a ritenuta da parte della Società comporta, secondo le autorità locali, la conseguente indeducibilità del relativo costo. Da tale rilievo è scaturita una passività potenziale di circa 830 migliaia di euro. La Società ha presentato tempestivamente ricorso dal momento che il contratto in essere con *Acotel Interactive* non può in alcun modo essere

qualificato come accordo di licenza per lo sfruttamento di un bene immateriale ma esclusivamente come un accordo per la rivendita di prodotti digitali a favore di consumatori finali.

La *Acotel Group S.p.A.*, sulla base del parere espresso dagli esperti dalla stessa coinvolti, ritiene che il rischio sotteso alle fattispecie in esame non possa essere qualificato come probabile.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Nell'ambito della storica collaborazione con Banca d'Italia, a gennaio 2019 la controllata *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.*:

- si è aggiudicata per il biennio 2019 – 2020 il contratto di appalto per la manutenzione degli impianti di sicurezza multifunzionali installati presso 18 filiali della Banca;
- ha partecipato alla procedura ristretta per l'affidamento dell'attività quadriennale di manutenzione degli impianti di sicurezza degli stabilimenti del Polo Tuscolano di Banca d'Italia; alla data di redazione del Bilancio 2018 del Gruppo *Acotel* si è ancora in attesa di conoscere gli esiti della procedura.

Il 25 marzo 2019 è stato firmato con la *Hericap Ltd* un contratto di investimento finalizzato ad un'operazione di aumento di capitale della *Bucksense Inc.*; per i dettagli di tale operazione si rimanda a quanto indicato esaustivamente in altri punti del presente comunicato.

Nell'ambito dell'operazione:

- il 1° marzo 2019 *Bucksense Inc.* ha costituito la *Bucksense Italia S.r.l.*, nella quale, il 19 marzo 2019, è stato conferito da *Acotel Group S.p.A.* il ramo d'azienda composto, tra l'altro, dal personale dedicato allo sviluppo della piattaforma tecnologica *Bucksense*;
- il 14 marzo 2019 *Acotel Group S.p.A.* ha ceduto a *Bucksense Inc.* il 100% del capitale sociale della *Acotel Espana SL*; nella stessa data quest'ultima ha cambiato la denominazione sociale in *Bucksense Espana*.

Alla data di pubblicazione del presente comunicato, l'operazione di aumento di capitale di *Bucksense Inc.* è stata perfezionata con la sottoscrizione e la liberazione del primo aumento di capitale sociale da parte di *Hericap Ltd* ed *Acotel Group S.p.A.*.

Il 19 febbraio 2019 la *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* ha presentato domanda al Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali per ottenere la proroga fino al 28 febbraio 2020 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 ammortizzatore sociale è stato richiesto, come in precedenza, nella misura media del 20%.

A partire da febbraio 2019 la *Acotel Group S.p.A.* e la *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* hanno beneficiato del credito d'imposta per l'attività di ricerca e sviluppo, di cui all'art. 3, co. 4, del D.L. 21.12.2013, n. 145, svolta negli esercizi 2017 e 2018.

Evoluzione prevedibile della gestione

La gestione del Gruppo nell'immediato futuro sarà orientata:

- alla consuntivazione dei risultati attesi dai contratti sottoscritti con *Vodafone* e *Live Protection* nell'ambito dei servizi *IOT* ed *Energy & Building Management*;
- al rafforzamento dei rapporti commerciali esistenti in ambito *Security* anche attraverso l'aggiudicazione di gare;
- alla ricerca di nuove soluzioni in grado di aumentare le vendite nei settori in cui il Gruppo è già operativo;



- a verificare le opportunità di accesso nei nuovi segmenti di mercato dei servizi *Health e Personal & Home Care*.

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 Testo Unico della Finanza, dichiara che, a quanto consta, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Nota: si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e della situazione patrimoniale - finanziaria, il rendiconto finanziario e la posizione finanziaria netta riferiti alla situazione consolidata e civilistica. I dati sono attualmente oggetto dell'attività di revisione contabile.

Per ulteriori informazioni contattare:

<p>Acotel Group Davide Carnevale Investor relations Tel. +39 06 61141000 e-mail: investor.relator@acotel.com</p>

GRUPPO ACOTEL
Conto economico consolidato riclassificato (*)

(migliaia di euro)

	2018	2017	Variazione
Ricavi	4.940	11.053	(6.113)
Altri proventi	2.717	1.572	1.145
Totale	7.657	12.625	(4.968)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(4.065)	(5.951)	1.886
Ammortamenti	(105)	(1.151)	1.046
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(525)	(2.711)	2.186
Risultato Operativo (EBIT)	(4.695)	(9.813)	5.118
Gestione finanziaria	(73)	194	(267)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	(4.768)	(9.619)	4.851
Imposte sul reddito dell'esercizio	19	(177)	196
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(4.749)	(9.796)	5.047
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	(1.092)	3.252	(4.344)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(5.841)	(6.544)	703
Utile per azione:			
Risultato per azione	(1,18)	(1,59)	
Risultato per azione diluito	(1,18)	(1,59)	
Utile per azione da attività in funzionamento:			
Risultato per azione	(0,96)	(2,38)	
Risultato per azione diluito	(0,96)	(2,38)	

(*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al 2017 sono stati riclassificati

GRUPPO ACOTEL
Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata riclassificata
(migliaia di euro)

	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	1.488	2.340	(852)
Attività immateriali	-	1.127	(1.127)
Altre attività	685	705	(20)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	2.173	4.172	(1.999)
Capitale circolante netto:			
Rimanenze di magazzino	238	217	21
Crediti commerciali	1.201	2.983	(1.782)
Altre attività correnti	2.029	904	1.125
Debiti commerciali	(3.182)	(3.323)	141
Altre passività correnti	(1.871)	(1.968)	97
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(1.585)	(1.187)	(398)
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'	(577)	(1.015)	438
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	(3.173)	(3.870)	697
FONDI NON CORRENTI	(44)	(95)	51
CAPITALE INVESTITO NETTO	(3.206)	(1.995)	(1.211)
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.298	1.084	214
Riserve e risultati a nuovo	4.715	8.265	(3.550)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(5.841)	(6.544)	703
TOTALE PATRIMONIO NETTO	172	2.805	(2.633)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	184	271	(87)
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(242)	(1.482)	1.240
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(2.797)	(3.695)	898
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti destinate alla vendita e discontinued	(633)	(4)	(629)
Passività finanziarie correnti destinate alla vendita e discontinued	110	110	-
	(3.562)	(5.071)	1.509
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(3.378)	(4.800)	1.422
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(3.206)	(1.995)	(1.211)

GRUPPO ACOTEL
Rendiconto finanziario consolidato (*)

(migliaia di euro)

	<u>1 gen - 31 dic</u> <u>2018</u>	<u>1 gen - 31 dic</u> <u>2017</u>
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	(4.656)	(6.407)
Utile (perdita) delle Continuing Operation	(4.749)	(9.796)
Ammortamenti	105	1.151
Svalutazione (rivalutazione) di attività non correnti e partecipazioni	525	2.711
Svalutazione di attività correnti	37	248
Variazione fondi	(81)	(361)
Variazione netta delle (attività) passività per imposte correnti e differite	(44)	342
Differenze cambi di conversione	(449)	(702)
 Variazione del capitale circolante	 4	 1.202
 Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle Discontinued Operations	 150	 4.004
A. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	<u>(4.502)</u>	<u>(1.201)</u>
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(62)	(448)
- Materiali	228	(90)
- Finanziarie	3	228
 Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di investimento delle Discontinued Operations	 (791)	 (638)
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	<u>(622)</u>	<u>(948)</u>
 Aumento/(Diminuzione) del Patrimonio Netto	 3.702	 -
 Finanziamenti rimborsati	 (87)	 (719)
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	<u>3.615</u>	<u>(719)</u>
D. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (A+B+C)	<u>(1.509)</u>	<u>(2.868)</u>
E. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	<u>5.181</u>	<u>8.049</u>
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (D+E)	<u>3.672</u>	<u>5.181</u>
 di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti e attività finanziarie correnti nette inclusi tra le Attività e Passività destinate alla vendita e Discontinued Operatios	 633	 4
ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI RIPORTATE IN BILANCIO	<u>3.039</u>	<u>5.177</u>

(*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al 2017 sono stati riclassificati



GRUPPO ACOTEL
Posizione finanziaria netta consolidata

(in migliaia di euro)

	31-12-2018	31-12-2017	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.430	3.699	(269)
B. Attività di negoziazione	242	1.482	(1.240)
C. Liquidità (A + B)	3.672	5.181	(1.509)
D. Debiti bancari correnti	(110)	(110)	-
E. Passività finanziarie correnti (D)	(110)	(110)	-
F. Debiti bancari non correnti	(184)	(271)	87
G. Indebitamento finanziario non corrente (F)	(184)	(271)	87
H. Posizione finanziaria netta (C+E+G)	3.378	4.800	(1.422)

ACOTEL GROUP S.p.A.
Conto economico riclassificato (*)

<i>(euro)</i>	2018	2017	Variazione
Ricavi	1.566.822	2.656.598	(1.089.776)
Altri proventi	2.851.639	2.658.722	192.917
Totale	4.418.461	5.315.320	(896.859)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(1.638.587)	(2.726.956)	1.088.369
Ammortamenti	-	(78.155)	78.155
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(1.185.232)	(6.271.768)	5.086.536
Risultato Operativo (EBIT)	(2.823.819)	(9.076.879)	6.253.060
Proventi da partecipazioni	-	5.282.831	(5.282.831)
Oneri da partecipazioni	(2.614.732)	(3.411.759)	797.027
Gestione finanziaria	(114.346)	51.852	(166.198)
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(5.552.897)	(7.153.955)	1.601.058
Imposte sul reddito dell'esercizio	26.736	(113.698)	140.434
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(5.526.161)	(7.267.653)	1.741.492
Utile (perdita) da attività cedute	(53.954)	(592.605)	538.651
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(5.580.115)	(7.860.258)	2.280.143

(*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al 2017 sono stati riclassificati

ACOTEL GROUP S.p.A.
Situazione patrimoniale - finanziaria riclassificata

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione
Attività non correnti:			
Attività finanziarie non correnti	2.958.786	10.386.808	(7.428.022)
Altre attività	465.995	466.242	(247)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	3.424.781	10.853.050	(7.428.269)
Capitale circolante netto:			
Crediti commerciali	188.012	654.940	(466.928)
Altre attività correnti	7.680.817	2.256.067	5.424.750
Debiti commerciali	(1.339.888)	(1.143.402)	(196.486)
Altre passività correnti	(4.596.386)	(3.948.130)	(648.256)
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	1.932.555	(2.180.525)	4.113.080
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'	(554.924)	-	(554.924)
TFR	(1.847.975)	(2.445.738)	597.763
FONDI NON CORRENTI	-	(26.736)	26.736
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.954.437	6.200.051	(3.245.614)
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.298.106	1.084.200	213.906
Riserve e risultati a nuovo	8.632.098	13.115.871	(4.483.773)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(5.580.115)	(7.860.258)	2.280.143
TOTALE PATRIMONIO NETTO	4.350.089	6.339.813	(1.989.724)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	184.047	271.163	(87.116)
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.689.699)	(449.335)	(1.240.364)
Crediti finanziari correnti	-	(73.678)	73.678
Debiti finanziari correnti	-	2.088	(2.088)
Passività finanziarie correnti	110.000	110.000	-
	(1.579.699)	(410.925)	(1.168.774)
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(1.395.652)	(139.762)	(1.255.890)
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	2.954.437	6.200.051	(3.245.614)



ACOTEL GROUP S.p.A.
Rendiconto finanziario (*)

(euro)

	1 gen - 31 dic 2018	1 gen - 31 dic 2017
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	(1.930.584)	(3.469.219)
Risultato dell'esercizio	(5.580.115)	(7.860.258)
Ammortamenti	-	78.155
Svalutazione (rivalutazione) di attività non correnti e partecipazioni	3.799.964	4.400.696
Variazione Fondi	(123.697)	(211.913)
Variazione netta delle (attività) passività per imposte correnti e differite	(26.736)	124.101
Variazione del capitale circolante	(1.104.832)	(1.491.521)
Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle <i>Discontinued Operations</i>	107.284	628.577
A. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	(2.928.132)	(4.332.163)
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(8.172)	(906)
- Materiali	(16.744)	(53.641)
- Finanziarie	169.209	8.312
Dividendi incassati	1.286.134	-
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	1.430.427	(46.235)
Aumento/(Diminuzione) del Patrimonio Netto	3.702.217	-
Finanziamenti netti ricevuti	378.304	(664.048)
Finanziamenti netti erogati	(1.342.452)	(1.845.453)
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	2.738.069	(2.509.501)
D. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (A+B+C)	1.240.364	(6.887.899)
E. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	449.335	7.337.234
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (D+E)	1.689.699	449.335

(*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al 2017 sono stati riclassificati



ACOTEL GROUP S.p.A.
Posizione finanziaria netta

(euro)

	31-12-2018	31-12-2017	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.689.699	449.335	1.240.364
B. Liquidità (A)	1.689.699	449.335	1.240.364
C. Crediti finanziari correnti verso parti correlate	-	73.678	(73.678)
D. Crediti finanziari correnti (C)	-	73.678	(73.678)
E. Debiti bancari correnti	(110.000)	(110.000)	-
F. Debiti finanziari correnti verso parti correlate	-	(2.088)	2.088
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(110.000)	(112.088)	2.088
H. Debiti bancari non correnti	(184.047)	(271.163)	87.116
I. Indebitamento finanziario non corrente (H)	(184.047)	(271.163)	87.116
L. Posizione finanziaria netta (B + D + G + I)	1.395.652	139.762	1.255.890
- verso parti correlate	-	71.590	(71.590)
- verso altri	1.395.652	68.172	1.327.480