

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
TRIMESTRE DALL' 1 GENNAIO AL 31 MARZO 2019**



Sede legale in via della Valle dei Fontanili 29/37 – 00168 Roma, Italia
Capitale Sociale euro 1.298.105,90 i.v.
Registro delle Imprese Ufficio di Roma
Codice Fiscale e Partita IVA: 06075181005

GLI ORGANI SOCIALI.....	2
STRUTTURA DEL GRUPPO.....	4
CRITERI DI REDAZIONE.....	4
AREA DI CONSOLIDAMENTO	5
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE	6
ANDAMENTO DELL' ATTIVITA' ECONOMICA	8
ANDAMENTO DELL' ATTIVITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA	15
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	17

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.

(*): la dottoressa Maurizia Squinzi ha rassegnato le proprie dimissioni con effetto dal 1° maggio 2019.

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;

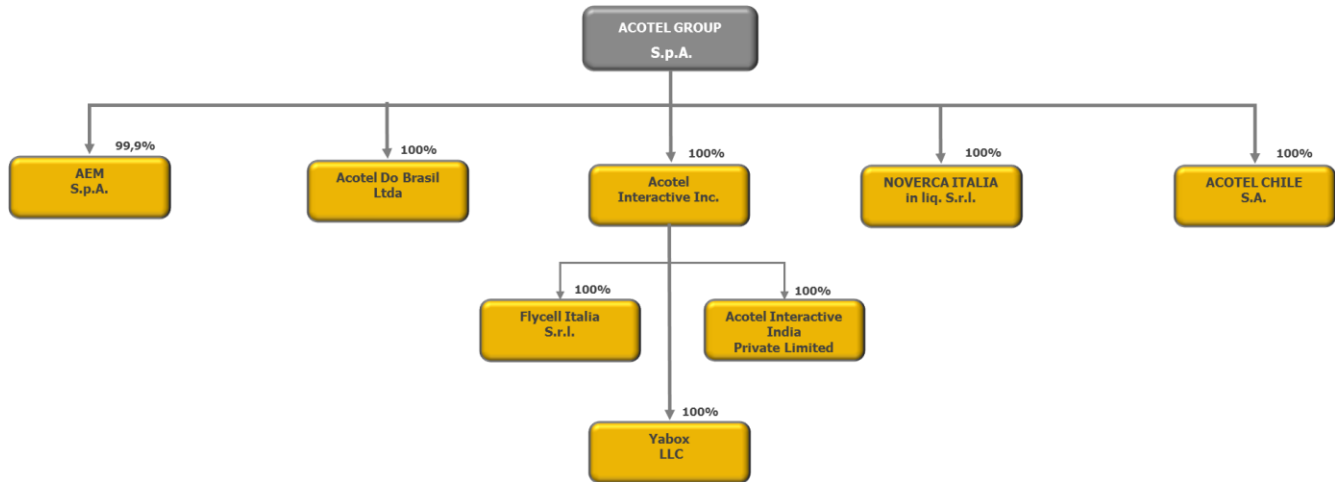
e ha conferito al consigliere Margherita Argenziano poteri gestionali coerenti con le mansioni da lei svolte in qualità di dirigente di *Acotel Group S.p.A.*.

Acotel Group S.p.A. ha comunicato il 2 maggio 2019 di aver ricevuto dalla dottoressa Maurizia Squinzi, le dimissioni da Consigliere Indipendente della Società, con effetto dal 1° maggio 2019.

Nella riunione consiliare del 15 maggio 2019 il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato per cooptazione la dottoressa Maricla Pennesi, dopo aver verificato il possesso dei requisiti per poter essere qualificata Consigliere Indipendente.

STRUTTURA DEL GRUPPO

La figura successiva mostra la struttura del Gruppo Acotel al 31 marzo 2019:



Si segnala che la società controllante di Acotel Group S.p.A. è la Clama S.r.l. che, al 31 marzo 2019, detiene 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 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 2019 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 2018, eventualmente integrati per tener conto delle fattispecie non presenti a tale data.

Le situazioni contabili al 31 marzo 2019 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 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
Noverca Italia S.r.l. in liquidazione	9 maggio 2008 (1)	100% (3)	Roma	EURO	10.000
Acotel Interactive India Private Limited	22 agosto 2013 (1)	100% (2)	Mumbai	INR	100.000

(1) La data di ingresso nel Gruppo coincide con quella di costituzione della società

(2) Controllata attraverso Acotel Interactive Inc.

(3) Dal 20 maggio 2013 il Gruppo detiene il 100% del capitale della società.

Si segnala che nel corso del primo trimestre 2019 il perimetro di consolidamento si è modificato per effetto della cessione alla *Bucksense Inc.* del 100% del capitale sociale della *Acotel Espana* e per la cessione del controllo della *Bucksense Inc.* e della sua diretta controllata, *Hera Performance*, come descritto nel successivo paragrafo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE

Il 25 marzo 2019 è stato sottoscritto un contratto di investimento tra *Acotel Group S.p.A.* ed *Hericap Ltd* che disciplina le linee guida e i principali termini e condizioni di un'operazione articolata in:

- un primo 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 \$ 3.499.965,00, comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi mediante emissione di n. 10.500 azioni della stessa società;
- 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*, fino a 30 giorni precedenti la data di scadenza del finanziamento soci, di seguito dettagliato, 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.

Il 27 marzo 2019 *Hericap Ltd* ha sottoscritto in contanti una quota del primo aumento di capitale della Società per USD 6.999.930,00 mentre *Acotel* ha sottoscritto 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.

Sempre nel mese di marzo 2019 sono state formalizzate le seguenti operazioni propedeutiche alla conclusione dell'operazione di aumento di capitale:

- 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.*.

Ad esito del primo aumento di capitale, *Hericap Ltd* è diventata titolare del 75% del capitale sociale di *Bucksense Inc.* mentre *Acotel* ha ridotto 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 Inc.* mentre *Acotel* ridurrà al 18,18% la sua quota di partecipazione al capitale sociale.

Alla data di completamento del primo aumento di capitale, è stato rimborsato, da parte di *Bucksense Inc.* ad *Acotel*, 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 Inc.*, pari a USD 3.550.545,00, sono stati trasformati in un finanziamento soci di durata quinquennale, con un tasso annuo di interessi in misura fissa pari al 4,00%.

Alla luce dell'operazione di cui sopra, nel presente Resoconto intermedio di gestione, è stato iscritto un provento pari a 5.328 migliaia di euro tra le *Discontinued Operations* del conto economico consolidato in applicazione dell'IFRS 5.

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 del Gruppo Acotel 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.

Nel corso del trimestre appena concluso, il Gruppo ha portato avanti alcune iniziative funzionali al contenimento dei costi aziendali. In tale ambito, 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%. Alla data di redazione del presente Resoconto intermedio di gestione la domanda presentata dalla *AEM S.p.A.* è stata accolta.

Per ciò che concerne le attività commerciali poste in essere dal Gruppo, il Gruppo ha continuato ad erogare i servizi *IoT*, in ambito *Smart Home* e *Energy & building management*, i servizi *Enterprise Security* ed i servizi VAS (*Value Added Service*).

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 presente Resoconto intermedio di gestione si è ancora in attesa di conoscere gli esiti della procedura.

ANDAMENTO DELL'ATTIVITA' ECONOMICA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (*)

<i>(migliaia di euro)</i>	Note	1° trim. 2019	1° trim. 2018	Variazione
Ricavi	1	730	1.409	(679)
Altri proventi	2	422	445	(23)
Totale		1.152	1.854	(702)
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(50)	-	(50)
Consumi di materie prime		(7)	(26)	19
Servizi esterni	3	(930)	(1.418)	488
Godimento beni di terzi	4	(225)	(243)	18
Costi del personale	5	(1.298)	(1.607)	309
Altri costi		(63)	(82)	19
Margine Operativo Lordo (EBITDA)		(1.421)	(1.522)	101
Ammortamenti		(32)	(26)	(6)
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti		(1)	-	(1)
Risultato Operativo (EBIT)		(1.454)	(1.548)	94
Gestione finanziaria	6	93	(59)	152
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(1.361)	(1.607)	246
Imposte sul reddito del periodo		1	116	(115)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(1.360)	(1.491)	131
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	7	5.328	(330)	5.658
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO		3.968	(1.821)	5.789
Utile per azione:				
Risultato per azione	8	0,80	(0,44)	
Risultato per azione diluito	8	0,80	(0,44)	
Utile per azione da attività in funzionamento:				
Risultato per azione	8	(0,28)	(0,36)	
Risultato per azione diluito	8	(0,28)	(0,36)	

(*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al 2018 sono stati riclassificati

I risultati economici del 1° trimestre 2019, se confrontati con quelli dell'analogo periodo 2018, sono caratterizzati da un decremento del fatturato, dovuto principalmente alla contrazione dei ricavi dai servizi Interactive, e da un miglioramento dei margini reddituali.

Nota 1 - Ricavi

Nel 1° trimestre 2019 i *Ricavi* sono stati pari a 730 migliaia di euro, in flessione rispetto a quelli conseguiti nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1.409 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 (-63%).

<i>(migliaia di euro)</i>	1° trim. 2019	%	1° trim. 2018	%
ACOTEL INTERACTIVE	367	50,3%	986	70,0%
ACOTEL NET	363	49,7%	423	30,0%
Totale	730	100%	1.409	100%

ACOTEL INTERACTIVE

L'area di business Acotel Interactive include le attività svolte con gli operatori telefonici e le aziende commerciali (*Mobile services*) in Italia ed in Brasile nonché i servizi erogati direttamente in favore dell'utente finale (*Digital entertainment*) in Messico, in Italia e in India; tali attività hanno ad oggetto prevalentemente l'erogazione di contenuti e di servizi a valore aggiunto sia su terminali mobili sia su web.

Il dettaglio dei ricavi dell'Area è evidenziato nella tabella successiva:

<i>(migliaia di euro)</i>	1° trim. 2019	1° trim. 2018	Variazione
Mobile services	200	338	(138)
Digital entertainment	167	648	(481)
Totale	367	986	(619)

Il decremento del fatturato conseguito nel trimestre appena concluso, rispetto all'analogo periodo 2018, 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 363 migliaia di euro, in flessione del 14% rispetto al corrispondente periodo 2018, come dettagliato nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	1° trim. 2019	1° trim. 2018	Variazione
Energy-IoT	221	306	(85)
Enterprise Security	142	117	25
Totale	363	423	(60)

Nel segmento *Energy-IoT* i ricavi generati nel trimestre, pari a 221 migliaia di euro, sono riconducibili principalmente alle attività commerciali che il Gruppo sta portando avanti nell'interesse di *ENI S.p.A.*, di *Hera Com*, del Gruppo *Iren*, di *Sorgenia* e di *Vodafone*.

Nel segmento *Enterprise Security* i ricavi, pari a 142 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. 2019	%	1° trim. 2018	%
ITALIA	563	77,1%	828	58,8%
AMERICA LATINA	159	21,8%	512	36,3%
PAESI ASIATICI	8	1,1%	56	4,0%
NORD AMERICA	-	0,0%	3	0,2%
ALTRI PAESI EUROPEI	-	0,0%	10	0,7%
	730	100%	1.409	100%

Nota 2 – Altri proventi

Gli Altri proventi, pari a 422 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 930 migliaia di euro, risultano in diminuzione del 34% rispetto al primo trimestre 2018.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	<u>1° trim. 2019</u>	<u>1° trim. 2018</u>	<u>Variazione</u>
Consulenze professionali	240	314	(74)
Compenso organi sociali	165	122	43
Servizi di interconnessione e billing	96	355	(259)
Connettività e utenze varie	92	118	(26)
Vigilanza e pulizia uffici	60	63	(3)
Content providers	49	62	(13)
Viaggi e trasferte	31	24	7
Servizi di telecomunicazione	24	42	(18)
Pubblicità	21	93	(72)
Altri costi minori	152	225	(73)
Totale	<u>930</u>	<u>1.418</u>	<u>(488)</u>

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 225 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>	<u>1° trim. 2019</u>	<u>1° trim. 2018</u>	<u>Variazione</u>
Salari e stipendi	909	1.155	(246)
Oneri sociali	300	314	(14)
Trattamento di fine rapporto	84	88	(4)
Oneri finanziari	(13)	(12)	(1)
Altri costi	18	62	(44)
Totale	<u>1.298</u>	<u>1.607</u>	<u>(309)</u>

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 2019 ed il confronto tra i valori medi relativi al primo trimestre 2019 e 2018:

	Al 31-03-2019	Media I° trim. 2019	Media I° trim. 2018
Dirigenti	6	6	7
Quadri	13	13	20
Impiegati e Operai	58	58	83
Totale	77	77	110

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

	Al 31-03-2019	Al 31-03-2018
Italia	73	86
Brasile	3	9
India	1	6
USA	-	4
Totale	77	105

Si ricorda che alla fine del primo trimestre 2019 il primo aumento di capitale della *Bucksense Inc.* è stato concluso positivamente; a seguito di tale operazioni *Acotel Group S.p.A.* ha perso il controllo della partecipata statunitense e di tutte le società direttamente controllate dalla stessa. Pertanto, ai sensi dell'IFRS 5, 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 2019 e, per omogeneità di confronto, al 2018 sono presentati senza tener conto del personale afferente il perimetro societario oggetto dell'operazione. Per completezza d'informazione, al 31 marzo 2018 detto personale era pari a 40 unità.

Nota 6 - Proventi ed oneri finanziari

Il saldo netto della gestione finanziaria nel 1° trimestre 2019 è positivo per 93 migliaia di euro e si articola come segue:

(migliaia di euro)	<u>1° trim. 2019</u>	<u>1° trim. 2018</u>	<u>Variazione</u>
Utili su cambi	119	7	112
Proventi da investimenti finanziari	5	14	(9)
Interessi attivi bancari	-	1	(1)
Totale proventi finanziari	124	22	102
Perdite su cambi	(9)	(50)	41
Interessi passivi ed oneri bancari	(2)	(13)	11
Altri interessi passivi	(20)	(18)	(2)
Totale oneri finanziari	(31)	(81)	50
Totale gestione finanziaria	93	(59)	152

Il risultato della gestione valutaria è ascrivibile principalmente a componenti di natura economica e finanziaria generate da *Acotel Group S.p.A.* ed *Acotel Interactive Inc.*.

Nota 7 - Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate

La voce in oggetto, positiva per 5.328 migliaia di euro, è relativa all'utile generato dall'operazione che ha condotto *Acotel Group S.p.A.* a cedere il controllo della *Bucksense Inc.* in conseguenza del contratto di investimento formalizzato con la *Hericap Ltd*, commentato nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel trimestre", a cui si rimanda.

Nota 8 - Risultato per azione

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

<i>(migliaia di euro)</i>	<u>1° trim. 2019</u>	<u>1° trim. 2018</u>
Risultato (in migliaia di euro)	3.968	(1.821)
Numero di azioni (in migliaia)		
Azioni in circolazione ad inizio periodo *	4.937 *	4.114 *
Media ponderata di azioni proprie in portafoglio acquistate/vendute nel periodo	-	-
Media ponderata di azioni ordinarie in circolazione	<u>4.937</u>	<u>4.114</u>
Risultato per azione base e diluito **	0,80	(0,44)

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

** : i risultati per azione base del 1° trimestre 2019 e 2018 coincidono con i risultati per azione diluiti non sussistendo le fattispecie dilutive indicate dallo IAS 33

<i>(migliaia di euro)</i>	<u>1° trim. 2019</u>	<u>1° trim. 2018</u>
Risultato per azione da attività in funzionamento (in migliaia di euro)	(1.360)	(1.491)
Numero di azioni (in migliaia)		
Azioni in circolazione ad inizio esercizio	4.937 *	4.114 *
Media ponderata di azioni proprie in portafoglio acquistate/vendute nel periodo	-	-
Media ponderata di azioni ordinarie in circolazione	<u>4.937</u>	<u>4.114</u>
Risultato per azione base e diluito **	(0,28)	(0,36)

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

** : i risultati per azione base del 1° trimestre 2019 e 2018 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 2019	31 dicembre 2018	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	1.532	1.488	44
Partecipazioni in società collegate	1.783	-	1.783
Attività finanziarie non correnti	3.191	-	3.191
Altre attività	238	685	(447)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	6.744	2.173	4.571
Capitale circolante netto:			
Rimanenze di magazzino	239	238	1
Crediti commerciali	805	1.201	(396)
Altre attività correnti	1.665	2.029	(364)
Debiti commerciali	(2.869)	(3.182)	313
Altre passività correnti	(1.684)	(1.871)	187
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(1.844)	(1.585)	(259)
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATIONS AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'	(1.009)	(577)	(432)
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	(3.151)	(3.173)	22
FONDI NON CORRENTI	(43)	(44)	1
ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI	(640)	-	(640)
CAPITALE INVESTITO NETTO	57	(3.206)	3.263
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.298	1.298	-
Riserve e risultati a nuovo	(1.490)	4.715	(6.205)
Utili (Perdite) dell'esercizio	3.968	(5.841)	9.809
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.776	172	3.604
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	188	184	4
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(248)	(242)	(6)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(3.769)	(2.797)	(972)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti destinate alla vendita e discontinued	-	(633)	633
Passività finanziarie correnti	110	110	-
	(3.907)	(3.562)	(345)
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(3.719)	(3.378)	(341)
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	57	(3.206)	3.263

Al 31 marzo 2019 il Gruppo Acotel presenta un Capitale Investito Netto positivo per 57 migliaia di euro costituito da Attività non correnti per 6.744 migliaia di euro, dal Capitale Circolante Netto negativo per 1.844 migliaia di euro, dalle Attività e passività destinate alla vendita e *Discontinued Operations* negative per 1.009 migliaia di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) per 3.151 migliaia di euro, da altri fondi non correnti per 43 migliaia di euro e da altre passività non correnti per 640 migliaia di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto Consolidato, pari a 3.776 migliaia di euro, e le Disponibilità Finanziarie Nette, positive per 3.719 migliaia di euro.

La variazione delle principali poste patrimoniali evidenzia che:

- il valore delle Attività non correnti è aumentato per effetto della sottoscrizione di n. 6.000 azioni di nuova emissione della *Bucksense Inc.* e del finanziamento soci di durata quinquennale acceso nei confronti della partecipata americana a seguito della sottoscrizione del primo aumento di capitale della *Bucksense Inc.* commentato nel paragrafo “Fatti di rilievo avvenuti nel trimestre”, a cui si rimanda;
- le variazioni subite dal Capitale Circolante Netto sono principalmente riconducibili all’andamento dell’attività commerciale del Gruppo Acotel;
- le Altre passività finanziarie non correnti accolgono la valutazione al *fair value* dell’opzione put concessa da *Acotel* a *Bucksense* commentata nel paragrafo “Fatti di rilievo avvenuti nel trimestre”, a cui si rimanda;
- le Disponibilità Finanziarie Nette al 31 marzo 2019 ammontano a 3.719 migliaia di euro in aumento del 10% rispetto a quelle al 31 dicembre 2018 in ragione dell’incasso di una parte dei crediti commerciali vantati nei confronti della *Bucksense Inc.* a seguito della sottoscrizione del primo aumento di capitale della partecipata americana commentato nel paragrafo “Fatti di rilievo avvenuti nel trimestre”, a cui si rimanda.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di euro)

	31-03-2019	31-12-2018	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.769	3.430	339
B. Attività di negoziazione	248	242	6
C. Liquidità (A + B)	4.017	3.672	345
D. Debiti bancari correnti	(110)	(110)	-
E. Passività finanziarie correnti (D)	(110)	(110)	-
F. Debiti bancari non correnti	(188)	(184)	(4)
G. Indebitamento finanziario non corrente (F)	(188)	(184)	(4)
H. Posizione finanziaria netta (C+E+G)	3.719	3.378	341

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.