

COMUNICATO STAMPA

ACOTEL GROUP S.p.A.: il C.d.A. approva il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio 2014.

Risultati consolidati:

- **Ricavi a circa 69,8 milioni di euro (103,7 milioni di euro nel 2013)**
- **EBITDA a circa -11,4 milioni di euro (-3,9 milioni di euro nel 2013)**
- **EBIT a circa -14,7 milioni di euro (-9,3 milioni di euro nel 2013)**
- **Risultato netto a -19,3 milioni di euro (-10,7 milioni di euro nel 2013)**
- **Posizione finanziaria netta positiva per 23,1 milioni di euro (18,2 milioni di euro nel 2013)**

Il Consiglio di Amministrazione di Acotel Group S.p.A. ha approvato oggi il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti il 24 aprile 2015 o, occorrendo, il 29 aprile 2015 in seconda convocazione.

Durante la riunione consiliare, il Presidente ed Amministratore delegato Claudio Carnevale ha indicato come il Gruppo, nel corso del 2014, abbia finalizzato una serie di importanti operazioni societarie e commerciali fondamentali per completare quella profonda ristrutturazione in cui è stato impegnato negli ultimi anni e che lo sta portando a focalizzare il proprio core business sia nell'ambito dello sviluppo e della commercializzazione di soluzioni per il monitoraggio e il controllo dei consumi energetici, sia nelle attività MVNA (Mobile Virtual Network Aggregator) dove potrà valorizzare gli ingenti investimenti sostenuti negli ultimi esercizi per lo sviluppo di una piattaforma e di soluzioni tecnologiche innovative in grado di abilitare soggetti interessati ad operare in Italia in qualità di Operatori Mobili Virtuali (MVNO).

Nel segmento *Energy*, oltre a proseguire le attività di sviluppo dei prodotti/servizi per il monitoraggio dei consumi di energia, acqua e gas, interamente ideati in house e promossi sul mercato con il brand **Acotel Net**, sono stati sottoscritti i contratti per il monitoraggio dei consumi energetici dei circa 8.500 uffici di *Poste Italiane* e con partner di prestigio come il Coni e l'azienda vinicola Gotto d'oro.

Acotel ed *Eni Retail Market G&P* hanno inoltre annunciato, in occasione dello Smart Energy Expo di Verona, un importante accordo per lo sviluppo di prodotti e soluzioni nell'ambito del risparmio energetico, finalizzato ad offrire ai clienti gas e luce di Eni un servizio che permetta loro di acquisire maggiore consapevolezza dei propri consumi e di identificare gli interventi ed i comportamenti necessari per conseguire un effettivo risparmio.

Analoghi test sono in corso anche con altre utilities del mercato italiano interessate a sperimentare i servizi **Acotel Net** in vista di possibili partnership.

Nell'ambito delle **TLC** il Gruppo ha sottoscritto nel 2014 con *Telecom Italia S.p.A.* un nuovo contratto che estende gli accordi relativi alle attività di *Mobile Virtual Network Aggregator*, assicurandosi in tal modo un orizzonte temporale più lungo per offrire un accesso *wholesale* ai soggetti interessati a diventare MVNO a cui mette a disposizione una soluzione "chiavi in mano" per operare nel mercato degli MVNO in maniera più agevole e veloce, con costi di *start-up* iniziale e di gestione operativa particolarmente competitivi.

Sono stati sottoscritti contratti di abilitazione con Noitel Italia S.r.l., per i servizi di Air Time Reseller, Linkem e Ringo Mobile, per i servizi MVNO. Sulla base di tali accordi Noitel ha iniziato ad

agosto 2014 un sua fase di test commerciali, al cui esito positivo ha deciso di evolvere il suo modello di business da Air Time Reseller ad ESP (Enhanced Service Provider) e di potenziare la sua attività commerciale.

Analogamente Linkem, dopo una prima fase di commercializzazione del suo servizio mobile nei confronti di clientela amica, porterà sul mercato un'offerta congiunta di Internet e telefonia mobile a partire dal prossimo mese di aprile.

Strumentale a tale progetto è stata la vendita al gruppo canadese *Enghouse Systems*, quotato alla Borsa di Toronto, del 100% della partecipazione detenuta nella società controllata *Jinny Software* (che da sola costituiva il segmento *Mobile VAS Technology* dell'area di business Acotel TLC) e di tutte le società da questa controllate, attraverso cui il Gruppo ha incassato euro 13,2 milioni, di cui euro 1,6 milioni trattenuti in *escrow* per 12 mesi a garanzia di verifiche amministrativo-contabili attualmente in corso e di altri impegni contrattualmente assunti dal venditore.

Sempre riconducibile al sopra citato progetto di riposizionamento del proprio core business è l'intesa raggiunta da Noverca con Telecom il 9 gennaio 2015 che prevede la cessione degli oltre 170.000 clienti di Noverca a TIM, con il sostanziale mantenimento dei profili tariffari. A Noverca sarà riconosciuto un compenso, variabile in ragione del numero e della tipologia dei clienti migrati, che ammonterà a 3,9 milioni di euro nel caso teorico di passaggio dell'intera customer base.

Acotel Interactive, infine, nel corso del 2014 è stata impegnata nella ricerca di nuovi mercati; in particolare ha lanciato in India i propri servizi *Digital entertainment* di ultima generazione. I primi ritorni in termini di fatturato confermano le aspettative del Gruppo sulle potenzialità reddituali di tale mercato.

Bilancio consolidato 2014

Nel corso del 2014 il Gruppo Acotel ha conseguito ricavi per circa 70 milioni di euro, in flessione del 33% rispetto ai circa 104 milioni di euro dell'esercizio 2013. Tale andamento è riconducibile principalmente al minore giro d'affari realizzato nell'area di business Acotel Interactive, penalizzata dalla decisione assunta alla fine del 2013 dagli operatori mobili americani di non veicolare più ai propri clienti i servizi a valore aggiunto realizzati da terze parti e dal rallentamento dei mercati italiano, sudamericano e mediorientale dovuto sia ad interventi di carattere normativo, che hanno modificato l'operatività del settore, sia a problematiche tecnico/commerciali, che hanno comportato la contrazione del fatturato, sia ad una generale minore attrattività dei servizi VAS in conseguenza del diffondersi degli *smartphone*.

L'analisi per area di business evidenzia come i ricavi siano stati ottenuti per il 77% nell'area Acotel Interactive, per il 21% nell'area Acotel TLC e per il rimanente 2% nell'area Acotel Net.

Nell'area **Acotel Interactive** i servizi Digital Entertainment hanno generato ricavi per 40 milioni di euro, in diminuzione del 43% rispetto ai 70,1 milioni di euro del 2013, mentre i Mobile services hanno generato ricavi per 13,6 milioni di euro, in decremento del 41% rispetto ai 22,8 milioni di euro del precedente esercizio.

I ricavi derivanti dall'area di business **Acotel TLC** sono stati pari a 14,7 milioni di euro (+57% rispetto al 2013) e sono stati ottenuti per il 96,4% dal segmento Mobile communications grazie principalmente alle performances commerciali dell'operatore mobile virtuale Noverca e per il rimanente 3,6% da quello Mobile Virtual Network Aggregator per merito dei clienti acquisiti al di fuori del Gruppo quali Noitel Italia S.r.l., per i servizi di Air Time Reseller, Linkem e Ringo Mobile, per i servizi MVNO.

Infine, i ricavi ottenuti nell'area **Acotel Net** sono stati pari a circa 1,5 milione di euro (+9% rispetto al 2013) e riguardano, per 1,1 milione di euro, i Security systems ossia i servizi di progettazione, produzione e manutenzione di sistemi elettronici di sicurezza erogati in Italia e, per 0,4 milioni di euro, i servizi Energy erogati principalmente in Italia.

Dal punto di vista geografico, i ricavi sono stati conseguiti per il 41% in Italia, per il 36% in America Latina, per il 17% in Medio Oriente, per il 3% negli altri Paesi europei, per il 2% in India e per il rimanente 1% in Nord America.

Con riferimento alla redditività, il Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato si è attestato a circa -11,4 milioni di euro (-3,9 milioni di euro nel 2013). Al netto degli ammortamenti (3,3 milioni di euro) il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 14,7 milioni di euro (-9,3 milioni di euro nell'esercizio precedente).

Per effetto della gestione finanziaria (-0,1 milioni di euro), della stima delle imposte (1 milioni di euro), del risultato da attività cedute (-3,6 milioni di euro), dove è stato classificato l'effetto della cessione della partecipazione detenuta in Jinny Software e nelle sue dirette controllate, e del risultato di pertinenza di terzi (-0,1 milioni euro), il risultato netto consolidato è negativo per circa 19,3 milioni di euro (-10,7 milioni di euro nel 2013).

La marginalità complessiva del Gruppo è risultata fortemente penalizzata dal venir meno dei margini positivi generati nell'area di business **Acotel Interactive** (+68 mila euro il contributo complessivo all'EBITDA del Gruppo), dai risultati operativi negativi consuntivati dalla Noverca S.r.l. e dalla Noverca Italia S.r.l. nell'area di business **Acotel TLC** (-9,1 milioni di euro il contributo complessivo all'EBITDA del Gruppo) e dagli investimenti in risorse umane e tecnologiche necessari per completare e promuovere commercialmente l'offerta dell'area di business **Acotel Net** (-1,9 milioni di euro il contributo complessivo all'EBITDA del Gruppo).

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2014 è positiva per circa 23,1 milioni di Euro in crescita (+27%) rispetto ai 18,2 milioni di euro del 31 dicembre 2013 per effetto essenzialmente dei proventi generati dalla vendita di Jinny Software.

Progetto di bilancio d'esercizio 2014 - capogruppo

La capogruppo *Acotel Group S.p.A.* ha realizzato ricavi totali per circa 2.217 mila euro che derivano dalle attività di Service Provisioning erogate in favore della controllata Acotel S.p.A..

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è risultato negativo per 705 mila euro, in peggioramento rispetto al 2013 in conseguenza principalmente dei minori ricavi conseguiti nell'esercizio.

Il Risultato Operativo (EBIT) è negativo per 6.642 mila euro contro un risultato parimenti negativo per 6.370 mila euro nel 2013. Tale margine risulta fortemente inciso dalla svalutazione di 5.851 mila euro iscritta per adeguare il valore di carico della partecipazione in *Acotel do Brasil Ltda* (3.136 mila euro) e in *Acotel Interactive Inc.* (2.715 mila euro) al valore recuperabile.

Per effetto degli Oneri da partecipazioni, della gestione finanziaria netta, delle imposte dell'esercizio e della perdita da attività cedute (Jinny Software), la perdita 2014 è pari a 20.728 mila euro.

Gli Oneri da Partecipazioni, pari a 11.928 mila euro, sono relativi all'accantonamento degli oneri futuri che potrebbero residuare a carico della Società a conclusione del processo di liquidazione della Noverca Italia S.r.l. (8.901 mila euro), alla copertura del deficit patrimoniale evidenziato dal



bilancio al 31 dicembre 2014 della controllata Noverca S.r.l. e al ripristino del suo capitale sociale al valore minimo di legge (2.153 mila euro) e alla copertura parziale delle perdite subite dalla AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A. (874 mila euro).

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

In conseguenza della sopracitata cessione della propria base clienti a Telecom, perfezionata il 9 gennaio 2015, Nòverca ha interrotto la distribuzione delle sue SIM Nòverca, cessando i rapporti commerciali con i canali di distribuzione.

Nel mese di febbraio 2015 la Acotel S.p.A. e la Flycell Italia S.r.l. hanno prorogato sino al 31 dicembre 2016 l'accordo con Telecom Italia S.p.A. per l'erogazione di servizi a sovrapprezzo su numerazioni in Decade 4 assegnate a Telecom Italia S.p.A. rivolti alla clientela TIM ed agli utenti degli altri operatori mobili.

Nello stesso mese la Acotel S.p.A. ha prorogato sino al 31 dicembre 2016 l'accordo con Telecom Italia S.p.A. per l'erogazione di servizi a brand ScripTIM.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'area di business **Acotel Interactive**, è previsto il completamento del lancio dei servizi in India, area a cui il Gruppo attribuisce grandi potenzialità reddituali. Anche in Messico, mercato dove il Gruppo ha raccolto in passato risultati reddituali positivi ma che nel 2014 ha sofferto per problematiche tecnico/commerciali, si prevede di tornare a realizzare volumi d'affari importanti grazie ai rapporti in essere con uno dei più importanti operatori locali.

Nella stessa area di business, si prevede che Bucksense Inc. concluda le negoziazioni già in corso con diverse controparti commerciali per il lancio dei servizi di advertising al di fuori del Gruppo Acotel.

Nell'area di business **Acotel TLC**, con la cessazione dell'erogazione dei servizi alla clientela retail Nòverca, previsto per i primi giorni di maggio, il Gruppo potrà specializzarsi nell'offerta di un servizio "ready to use" ai suoi clienti MVNO che avranno a loro disposizione una soluzione agevole e veloce, con costi di set-up e di gestione competitivi, basata su una rete, quella di TIM, che garantisce le migliori prestazioni.

Nell'area di business **Acotel Net** si lavorerà per concludere positivamente le negoziazioni già in corso con importanti controparti commerciali per la definizione di accordi di partnership che, oltre a generare ritorni economici interessanti, potranno contribuire al completamento della fase di start-up con l'avvio dell'operatività del Gruppo in larga scala, anche al di fuori dei confini nazionali, in quel comparto di mercato in cui il management ritiene di aver individuato il suo posizionamento futuro.

Dichiarazione del Dirigente Preposto

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Luca De Rita, ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del 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:

Acotel Group Investor relations Tel. +39 06 61141000 e-mail: investor.relator@acotel.com

Roma, 13 marzo 2015

GRUPPO ACOTEL

Conto economico consolidato riclassificato (*)

(migliaia di euro)

	2014	2013	Variazione
Ricavi	69.823	103.672	(33.849)
Altri proventi	399	713	(314)
Totale	70.222	104.385	(34.163)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(11.398)	(3.903)	(7.495)
	(16,23%)	(3,74%)	
Ammortamenti	(3.308)	(3.533)	225
Impairment avviamento	-	(1.720)	1.720
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(4)	(100)	96
Risultato Operativo (EBIT)	(14.710)	(9.256)	(5.454)
	(20,95%)	(8,87%)	
Gestione finanziaria	(119)	91	(210)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	(14.829)	(9.165)	(5.664)
	(21,12%)	(8,78%)	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(979)	(1.906)	927
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(15.808)	(11.071)	(4.737)
	(22,51%)	(10,61%)	
Utile (perdita) da attività cessate	(3.616)	634	(4.250)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	(19.424)	(10.437)	(8.987)
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi	(77)	224	(301)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(19.347)	(10.661)	(8.686)
	(27,55%)	(10,21%)	
Risultato per azione	(4,70)	(2,59)	
Risultato per azione diluito	(4,70)	(2,59)	

(*): Nel corso dell'esercizio 2014 la controllata Jinny Software Ltd e tutte le società da questa partecipate sono state cedute. Pertanto le relative voci di costo e di ricavo sono state classificate nella voce Utile (perdita) da attività cedute. I dati 2013 sono stati ripresentati ai fini comparativi ed ai sensi dell'IFRS 5 per evidenziare separatamente gli utili del 2013 derivanti da attività cessate nel corso del 2014.

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

	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	7.881	9.180	(1.299)
Attività immateriali	3.759	14.147	(10.388)
Altre attività	4.198	3.726	472
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	15.838	27.053	(11.215)
Capitale circolante netto:			
Rimanenze di magazzino	442	526	(84)
Crediti commerciali	19.278	32.997	(13.719)
Altre attività correnti	3.091	4.056	(965)
Debiti commerciali	(24.767)	(24.748)	(19)
Altre passività correnti	(5.459)	(7.987)	2.528
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(7.415)	4.844	(12.259)
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	(3.665)	(2.939)	(726)
FONDI NON CORRENTI	(519)	(812)	293
CAPITALE INVESTITO NETTO	4.239	28.146	(23.907)
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084	1.084	-
Riserve e risultati a nuovo	45.396	54.916	(9.520)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(19.347)	(10.661)	(8.686)
Quota di pertinenza di Terzi	170	1.036	(866)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	27.303	46.375	(19.072)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	-	-	-
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(17.063)	(7.257)	(9.806)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(11.548)	(16.377)	4.829
Passività finanziarie correnti	5.547	5.405	142
	(23.064)	(18.229)	(4.835)
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(23.064)	(18.229)	(4.835)
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	4.239	28.146	(23.907)

GRUPPO ACOTEL
Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di euro)

	1 gen - 31 dic 2014	1 gen - 31 dic 2013
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	18.229	27.916
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	(3.767)	(7.403)
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	(11.421)	(6.786)
Risultato dell'esercizio	(19.347)	(10.661)
Utile (perdita) da attività cessate	3.616	-
Ammortamenti	3.308	4.268
Impairment avviamento	-	1.720
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	4	228
Svalutazione di attività	121	1.089
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	726	159
Variazione netta delle imposte correnti	(358)	151
Variazione netta delle Imposte differite	(798)	(12)
Variazione netta dei Fondi rischi ed oneri	(217)	211
Differenze cambi di conversione	1.524	(3.939)
(Aumento) / diminuzione dei crediti	5.287	1.375
- verso parti correlate	-	493
- verso altri	5.287	882
(Aumento) / diminuzione delle scorte	(6)	307
Aumento / (diminuzione) dei debiti:	2.373	(2.299)
- verso parti correlate	-	(1.462)
- verso altri	2.373	(837)
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	9.851	(2.471)
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(343)	(2.633)
- Materiali	(1.787)	(1.463)
- Finanziarie	(134)	111
Effetto da consolidamento Business Noverca	-	1.514
Attività da acquisizione Business Noverca	-	3.847
Passività da acquisizione Business Noverca	-	(4.818)
Cassa da acquisizione Business Noverca	-	971
Realizzo da attività cedute al netto delle relative disponibilità liquide e degli oneri accessori di vendita	12.115	-
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	(1.249)	187
Finanziamenti netti:	-	1.646
- verso parti correlate	-	1.646
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari a breve termine	-	(1.224)
Altre variazioni di Patrimonio Netto	(383)	(459)
Variazione della quota di terzi	(866)	224
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)	4.835	(9.687)
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)	23.064	18.229

GRUPPO ACOTEL
Posizione finanziaria netta consolidata

(in migliaia di euro)

	31-12-2014	31-12-2013	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.548	16.377	(4.829)
B. Attività di negoziazione	15.463	7.000	8.463
C. Liquidità (A + B)	27.011	23.377	3.634
D. Altri crediti finanziari correnti	1.600	257	1.343
E. Crediti finanziari correnti (D)	1.600	257	1.343
F. Debiti bancari correnti	(5.547)	(5.405)	(142)
G. Passività finanziarie correnti (F)	(5.547)	(5.405)	(142)
H. Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
I. Posizione finanziaria netta (C+E+G+H)	23.064	18.229	4.835

ACOTEL GROUP S.p.A.
Conto economico riclassificato

<i>(euro)</i>	2014	2013	Variazione
Ricavi	2.217.429	4.528.218	(2.310.789)
Altri proventi	1.606.391	1.769.655	(163.264)
Totale	3.823.820	6.297.873	(2.474.053)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(705.202)	1.382.255	(2.087.457)
	<i>(18,44%)</i>	<i>21,95%</i>	
Ammortamenti	(85.822)	(154.409)	68.587
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	(5.851.192)	(7.597.802)	1.746.610
Risultato Operativo (EBIT)	(6.642.216)	(6.369.956)	(272.260)
	<i>(173,71%)</i>	<i>(101,14%)</i>	
Proventi da partecipazioni	-	3.418.530	(3.418.530)
Oneri da partecipazioni	(11.928.541)	(4.064.425)	(7.864.116)
Gestione finanziaria	32.671	229.567	(196.896)
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(18.538.086)	(6.786.284)	(11.751.802)
	<i>(484,81%)</i>	<i>(107,76%)</i>	
Imposte sul reddito dell'esercizio	2.743.174	(623.300)	3.366.474
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(15.794.912)	(7.409.584)	(8.385.328)
	<i>(413,07%)</i>	<i>(117,65%)</i>	
Utile (perdita) da attività cedute	(4.933.500)	-	(4.933.500)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(20.728.412)	(7.409.584)	(13.318.828)
	<i>(542,09%)</i>	<i>(117,65%)</i>	

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

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	162.666	195.064	(32.398)
Attività immateriali	8.468	12.521	(4.053)
Attività finanziarie non correnti	52.362.174	70.537.469	(18.175.295)
Altre attività	2.857.746	2.922.636	(64.890)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	55.391.054	73.667.690	(18.276.636)
Capitale circolante netto:			
Crediti commerciali	821.375	2.351.432	(1.530.057)
Altre attività correnti	1.847.643	3.694.825	(1.847.182)
Debiti commerciali	(896.350)	(428.928)	(467.422)
Altre passività correnti	(22.874.011)	(19.711.357)	(3.162.654)
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(21.101.343)	(14.094.028)	(7.007.315)
TFR	(737.935)	(734.740)	(3.195)
FONDI NON CORRENTI	(354.810)	(684.018)	329.208
CAPITALE INVESTITO NETTO	33.196.966	58.154.904	(24.957.938)
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	1.084.200	1.084.200	-
Riserve e risultati a nuovo	58.473.512	65.939.915	(7.466.403)
Utili (Perdite) dell'esercizio	(20.728.412)	(7.409.584)	(13.318.828)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	38.829.300	59.614.531	(20.785.231)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	-	-	-
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	(6.531.419)	-	(6.531.419)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(178.738)	(441.248)	262.510
Crediti finanziari correnti	(932.227)	(2.857.431)	1.925.204
Debiti finanziari correnti	2.010.050	1.839.052	170.998
	(5.632.334)	(1.459.627)	(4.172.707)
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	(5.632.334)	(1.459.627)	(4.172.707)
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	33.196.966	58.154.904	(24.957.938)

ACOTEL GROUP S.p.A.
Rendiconto finanziario

(euro)

	1 gen - 31 dic 2014	1 gen - 31 dic 2013
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	441.248	343.205
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	(5.457.960)	(14.398.933)
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	(2.580.525)	(8.833.871)
Risultato dell'esercizio	(20.728.412)	(7.409.584)
Utile (perdita) da attività cedute	4.933.500	-
Ammortamenti	85.822	154.409
Oneri per copertura perdite partecipazione Noverca Italia S.r.l.	8.900.743	-
Oneri per copertura perdite partecipazione Noverca S.r.l.	2.153.429	3.860.643
Oneri per copertura perdite partecipazione AEM S.p.A.	874.369	-
Svalutazione partecipazione Acotel do Brasil Ltda	3.135.696	1.549.920
Svalutazione partecipazione Acotel Interactive Inc.	2.715.496	-
Dividendi ricevuti	-	3.418.530
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(75.175)	(21.814)
Variazione netta del fondo rischi ed oneri	(4.574.859)	(10.142.478)
- verso parti correlate	(4.393.588)	(10.323.749)
- verso altri	(181.271)	181.271
Variazione netta delle imposte correnti	(87.531)	66.389
Variazione netta delle imposte differite	86.397	(309.886)
(Aumento) / diminuzione dei crediti	158.854	(3.666.925)
- verso parti correlate	499.102	(3.748.336)
- verso altri	(340.248)	81.411
Aumento / (diminuzione) dei debiti	(3.036.289)	1.520.393
- verso parti correlate	(3.146.565)	1.570.863
- verso altri	110.276	(50.470)
Dividendi incassati	-	(3.418.530)
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	12.460.746	(917.467)
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	(1.968)	(4.080)
- Materiali	(47.403)	(82.009)
- Finanziarie	12.510.117	(831.378)
- verso parti correlate	12.510.117	(831.378)
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	(733.877)	15.414.443
Finanziamenti netti ricevuti	170.998	1.814.677
- verso parti correlate	170.998	1.814.677
Finanziamenti netti erogati	(904.875)	13.599.766
- verso parti correlate	(904.875)	13.599.766
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)	6.268.909	98.043
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E)	6.710.157	441.248

ACOTEL GROUP S.p.A.
Posizione finanziaria netta

(euro)

	31-12-2014	31-12-2013	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	178.738	441.248	(262.510)
B. Attività di negoziazione	4.931.419	-	4.931.419
C. Liquidità (A + B)	5.110.157	441.248	4.668.909
D. Crediti finanziari correnti verso parti correlate	932.227	2.857.431	(1.925.204)
E. Altri crediti finanziari correnti	1.600.000	-	1.600.000
F. Crediti finanziari correnti (D+E)	2.532.227	2.857.431	(325.204)
G. Debiti finanziari correnti verso parti correlate	(2.010.050)	(1.839.052)	(170.998)
H. Indebitamento finanziario corrente (G)	(2.010.050)	(1.839.052)	(170.998)
I. Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
L. Posizione finanziaria netta (C + F + H + I)	5.632.334	1.459.627	4.172.707
- verso parti correlate	(1.077.823)	1.018.379	(2.096.202)
- verso altri	6.710.157	441.248	6.268.909