



COMUNICATO STAMPA

GRUPPO ACOTEL: il C.d.A. approva la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2016.

- **Ricavi a 11,7 milioni di euro (19,4 milioni di euro nel 1° semestre 2015)**
- **EBITDA a -3,6 milioni di euro (-3,5 milioni di euro nel 1° semestre 2015)**
- **EBIT a -4,1 milioni di euro (-3,9 milioni di euro nel 1° semestre 2015)**
- **Risultato netto a -6,9 milioni di euro (-2,3 milioni di euro nel 1° semestre 2015)**

Posizione finanziaria netta positiva per circa 7,6 milioni di euro.

Nel corso del 1° semestre 2016, il Gruppo ha concentrato il suo impegno nelle attività di sviluppo dei prodotti e dei servizi per il monitoraggio dei consumi energetici, dei servizi di *programmatic advertising* e nella commercializzazione dei prodotti e dei servizi già da tempo offerti nei mercati di riferimento.

Nello stesso periodo il Gruppo ha portato avanti alcune iniziative strategiche funzionali alla rifocalizzazione delle proprie attività nell'ambito dei cosiddetti servizi di *smart metering* ed *energy management*. In tale ambito la controllata *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* ha sottoscritto, a maggio 2016, un contratto con la controllata *Noverca S.r.l.* per la fornitura di servizi *wholesale* funzionale a consentirle di svolgere autonomamente l'attività di *Enhanced Service Provider* (ESP) allo scopo di fornire servizi di monitoraggio energetico evoluto alla propria clientela nell'ambito dei servizi *smart metering* mediante l'impiego di servizi *Machine to Machine* (M2M) svolti con tecnologia radiomobile.

Parallelamente sono state condotte trattative volte alla dismissione dell'intero segmento *Mobile Virtual Network Aggregator* dell'area di business **Acotel TLC**, ritenuto non più strettamente necessario alle attività commerciali erogate con il brand **Acotel NET**. In particolare, nei giorni immediatamente precedenti la data di redazione della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2016, una controparte di assoluto rilievo ha formalizzato un'offerta d'acquisto della *Noverca S.r.l.*, società che svolge il ruolo di abilitatore tecnologico nel mercato italiano degli operatori mobili virtuali (MVNO, *Mobile Virtual Network Operator*) attraverso la piattaforma di proprietà sviluppata internamente.

Nell'area di business **Acotel Net**, oltre a proseguire le attività di sviluppo di prodotti e servizi per il monitoraggio dei consumi elettrici, idrici e del gas, sono state portate avanti diverse negoziazioni con controparti commerciali di assoluto rilievo, tra cui quella conclusasi a luglio con *Vivigas S.p.A.* menzionata nel paragrafo relativa agli eventi successivi.

L'area di business **Acotel Interactive** presidia il mondo degli storici servizi VAS, offrendoli non solo per conto dell'operatore mobile ma anche rendendo disponibili le proprie *app* nei *market place* o proponendoli direttamente tramite i servizi pubblicitari erogati dalla partecipata *Bucksense Inc.*

Dando seguito al processo di riorganizzazione aziendale in atto, a partire dal 2016, la reportistica contabile viene integrata inserendo una nuova area di business denominata **Bucksense** per dare maggiore visibilità ai servizi di *web advertising* offerti dal Gruppo. Bucksense opera internazionalmente offrendo ai propri clienti tutti gli strumenti necessari per operare nel mobile marketing, dalla *user acquisition* al *tracking* e all'*app engagement* più avanzato.

Nel semestre Bucksense si è interconnessa con i maggiori *Ad Exchange* e ha lanciato nuovi formati come annunci display, native e video su desktop e mobile.

In ragione delle sopra menzionate trattative, le attività nette riconducibili al business MVNA alla data del 30 giugno 2016 sono state riclassificate tra le *Attività e passività destinate alla vendita* e tra le *Discontinued Operation* di conto economico ai sensi dell'IFRS 5 in cui è stata iscritta una perdita netta di 883 migliaia di euro.

Nel corso dell'esercizio precedente, come ampiamente argomentato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 della *Acotel Group S.p.A.*, la società controllata *Noverca Italia S.r.l.* è stata posta in liquidazione. Pertanto, alla data del 30 giugno 2016, le attività nette riconducibili alla *Noverca Italia S.r.l. in liquidazione* sono state riclassificate tra le *Attività e passività destinate alla vendita* e tra le *Discontinued Operation* di conto economico ai sensi dell'IFRS 5 in cui è stato iscritto un utile netto di 57 migliaia di euro.

I risultati conseguiti al termine del primo semestre evidenziano però come il riassetto organizzativo sopra descritto ancora non si sia tradotto in un miglioramento della *performance* economica.

La perdita consolidata al 30 giugno 2016, pari a circa 6,9 milioni di euro, è scomponibile come di seguito riportato:

| | |
|---|---------------------------------|
| (a) Area di Business <i>ACOTEL NET</i> : | (1.929) migliaia di euro |
| (b) Area di Business <i>BUCKSENSE</i> : | (1.552) migliaia di euro |
| (c) Area di Business <i>ACOTEL INTERACTIVE</i> : | 303 migliaia di euro |
| (d) Effetto fiscale ed elisioni: | (2.925) migliaia di euro |
| (e) Effetto netto da " <i>attività discontinue</i> ": | (826) migliaia di euro |
| Perdita di periodo: | (6.929) migliaia di euro |

ad evidenza di come il Gruppo stia continuando ad attraversare un periodo di difficoltà operativa, trasversale a tutte le sue aree di business, in cui il deterioramento della performance realizzata nell'ambito delle attività consolidate non consente di recuperare i risultati negativi consuntivati dalle nuove attività intraprese.

Le valutazioni condotte dagli Amministratori hanno portato a ritenere sussistente il presupposto della continuità aziendale per redigere il bilancio consolidato semestrale abbreviato, nonostante permangano significative incertezze sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare conformemente a quanto effettuato negli ultimi esercizi.

I ricavi generati dal Gruppo nei primi sei mesi dell'esercizio in corso sono pari a 11,7 milioni di euro, in diminuzione del 40% rispetto ai 19,4 milioni di euro relativi al 1° semestre del 2015. Tale flessione è imputabile al minore giro d'affari realizzato nell'area di business Acotel Interactive, penalizzata principalmente dal rallentamento dei mercati italiano e sud americano a causa essenzialmente di problematiche commerciali che hanno comportato la contrazione del fatturato e di interventi di carattere normativo che hanno modificato l'operatività del settore.

La suddivisione per area di business evidenzia come i ricavi siano stati ottenuti per l'89% nell'area Acotel Interactive, per il 9% nell'area Acotel Net e per il rimanente 2% nell'area Bucksense.

Nell'area **Acotel Interactive** i servizi Digital Entertainment hanno generato ricavi per circa 8,3 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 14,9 milioni di euro del 1° semestre dell'esercizio 2015, mentre l'attività di Mobile Services ha prodotto ricavi per circa 2 milioni di euro, in flessione rispetto ai 3,5 milioni di euro del corrispondente periodo 2015.



Il fatturato ottenuto nell'area **Acotel Net** è stato pari a 1,1 milioni di euro, in aumento rispetto ai 0,9 milioni di euro del medesimo semestre del 2015. I ricavi sono stati generati, per 0,7 milioni di euro, nel segmento Energy e, per 0,4 milioni di euro, nel segmento Security systems.

I ricavi derivanti dall'area di business **Bucksense** sono stati pari a 0,3 milioni di euro in crescita rispetto ai 0,1 milioni di euro del corrispondente periodo del precedente esercizio.

Dal punto di vista geografico i ricavi sono stati conseguiti per il 39% in America Latina, per il 30% in Italia, per il 29% in India e per il rimanente 2% in altri paesi.

Con riferimento alla redditività, il Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato si è attestato a circa -3,6 milioni di euro (-3,5 milioni di euro nel corrispondente semestre del 2015). Al netto degli ammortamenti (0,5 milioni di euro), il risultato operativo di Gruppo (EBIT) è negativo per 4,1 milioni di euro rispetto al risultato parimenti negativo per 3,9 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Considerato il risultato della gestione finanziaria (+0,2 milioni di euro), la stima delle imposte del periodo (-2,2 milione di euro), il risultato da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate (-0,8 milioni di euro), dove sono stati classificati i costi e i ricavi imputabili alla *Noverca S.r.l.* e alla *Noverca Italia S.r.l. in liquidazione*, il risultato consolidato del primo semestre 2016 è pari a -6,9 milioni di euro (-2,3 milioni di euro nel primo semestre 2015).

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2016 è positiva (cassa) per circa 7,6 milioni di euro, in diminuzione (-35%) rispetto agli 11,6 milioni di euro al 31 dicembre 2015 per effetto dello sforzo finanziario che il Gruppo ha sostenuto a supporto dei risultati economici negativi subiti nel semestre dalle società controllate.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Nel mese di luglio la *AEM Acotel Engineering and Manufacturing S.p.A.* ha sottoscritto con la *Vivigas S.p.A.*, società specializzata nella vendita di energia elettrica e gas metano, presente sul territorio nazionale, un contratto per la fornitura dei servizi e prodotti Acotel Net.

Nel mese di settembre *Bucksense* ha presentato al *Digital Marketing Exposition & Conference* (DMEXCO) tenutosi a Colonia il primo algoritmo in grado di ottimizzare i *Key Performance Indicator* sia su campagne a volume sia a obiettivi. L'algoritmo analizza i dati di *placement* e aggiorna la strategia dell'offerta in base a una soluzione innovativa di gestione delle variabili di performance, capace di escludere automaticamente le inefficienze.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'area di business **Acotel Interactive** è prevista un'ulteriore crescita della base clienti in India, paese a cui il Gruppo attribuisce grandi potenzialità reddituali.

Nell'area di business **Acotel Net**, oltre al proseguimento delle attività di sviluppo di prodotti e servizi per il monitoraggio dei consumi elettrici, idrici e del gas, dovrebbero finalmente concludersi positivamente alcune delle negoziazioni in corso con importanti controparti commerciali.

Nell'area di business **Bucksense** è prevista una significativa crescita della base clienti e del fatturato generato dai servizi *advertising* al di fuori del Gruppo Acotel.

Informazioni richieste ai sensi dell'art. 114 del D.lgs. 58/98

Si forniscono di seguito le informazioni richieste dalla CONSOB alla Acotel Group S.p.A. con comunicazione dell'8 luglio 2016:

a) Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Acotel

| Acotel Group S.p.A. | <i>(in migliaia di euro)</i> |
|--|------------------------------|
| | 30-06-2016 |
| A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 66 |
| B. Attività di negoziazione | 130 |
| C. Liquidità (A + B) | 196 |
| D. Crediti finanziari correnti verso parti correlate | 2.910 |
| E. Altri crediti finanziari correnti | 1.600 |
| F. Crediti finanziari correnti (D + E) | 4.510 |
| G. Debiti finanziari correnti verso parti correlate | (2.025) |
| H. Indebitamento finanziario corrente (G) | (2.025) |
| I. Indebitamento finanziario non corrente | - |
| L. Posizione finanziaria netta (C+F+H+I) | 2.681 |

| Gruppo Acotel | <i>(in migliaia di euro)</i> |
|--|------------------------------|
| | 30-06-2016 |
| A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 4.310 |
| B. Attività di negoziazione | 7.873 |
| C. Liquidità (A + B) | 12.184 |
| D. Altri crediti finanziari correnti | 1.600 |
| E. Crediti finanziari correnti (D) | 1.600 |
| F. Debiti bancari correnti | (6.171) |
| G. Passività finanziarie correnti (F) | (6.171) |
| H. Indebitamento finanziario non corrente | - |
| I. Posizione finanziaria netta (C+E+G+H) | 7.613 |

b) Posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo Acotel

Alla data del 30 giugno 2016 la Società non aveva alcuna rilevante posizione debitoria scaduta.

Alla stessa data il Gruppo Acotel non aveva alcuna rilevante posizione debitoria scaduta oltre quella in essere tra la società controllata *Noverca S.r.l.* e la *Telecom Italia S.p.A.* a fronte della quale è stato concordato tra le parti un piano di rientro.

c) Principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo Acotel

Alla data del 30 giugno 2016 nessuna variazione di rilievo è intervenuta nei rapporti contrattuali verso parti correlate della Società e del Gruppo Acotel.

d) Eventuale mancato rispetto di *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Acotel comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie

L'indebitamento in essere al 30 giugno 2016 non prevede alcuna delle clausole indicate.

e) Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari con evidenza degli scostamenti consuntivo-budget

Il 14 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione della Acotel Group S.p.A. ha approvato un piano strategico per gli anni 2016 – 2020 (di seguito il "Piano") redatto con il supporto di un Advisor indipendente. Tale Piano descrive le azioni da intraprendere per garantire la crescita dei ricavi e dei margini finalizzata al raggiungimento di un risultato economico positivo (previsto per l'esercizio 2018) e la conseguente produzione di flussi di cassa operativi positivi, sufficienti a supportare la gestione del business storico (Acotel Interactive) nonché a finanziare gli investimenti ritenuti necessari per lo sviluppo delle nuove linee di business.

Nel corso del 1° semestre, gli Amministratori hanno effettuato un attento e costante monitoraggio dei risultati, in modo da individuare tempestivamente eventuali disallineamenti della performance che potessero condizionare il raggiungimento degli obiettivi del Piano nonché intaccare ulteriormente le risorse patrimoniali e finanziarie del Gruppo.

I disallineamenti rispetto alle previsioni del Piano al 30 giugno 2016 evidenziano, in particolare:

- minori ricavi consolidati per circa 3,5 milioni di euro determinati in particolare dalle performance negative rispetto alle aspettative delle aree di business Acotel Interactive (1,9 milioni di euro), Bucksense (0,9 milioni di euro) e Acotel Net (0,7 milioni di euro);
- maggiore perdita a livello di Margine operativo lordo consolidato rispetto alle previsioni, per circa 1,6 milioni di euro determinata in particolar modo dalle aree di business Acotel Interactive (0,9 milioni di euro), Acotel Net (0,5 milioni di euro) e Bucksense (0,2 milioni di euro);
- posizione finanziaria netta al 30 giugno 2016 migliore rispetto a quella prevista nel Piano; tale miglioramento è da attribuirsi in parte ad uno slittamento delle decisioni di investimento e in parte alle diverse modalità con cui gli investimenti stessi sono stati realizzati.

Nonostante le incertezze insite nei disallineamenti della performance semestrale rispetto alle previsioni del Piano, è importante sottolineare che il Gruppo non risulta essere esposto finanziariamente nei confronti degli istituti di credito, fatta eccezione per uno scoperto di conto corrente concesso da Intesa San Paolo alla controllata Noverca Italia S.r.l. in liquidazione. Ciò nonostante gli Amministratori procederanno a breve alla rivisitazione del Piano Industriale 2016-2020, alla luce delle mutate circostanze operative e di mercato rispetto a quelle previste in sede di stesura del Piano, ritenendola fondamentale per la ridefinizione delle linee guida strategiche e di tutte le conseguenti azioni necessarie a permettere il raggiungimento dei risultati economici, patrimoniali e finanziari individuati dal Piano stesso.

Dichiarazione del dirigente preposto

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Luca De Rita, ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del D.lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), dichiara che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Reperibilità dei documenti societari

Il resoconto intermedio di gestione del semestre dal 1° gennaio al 30 giugno 2016 viene depositato, entro i termini indicati dall'art. 154-ter del D.lgs. n. 158/1998 TUF, presso la sede sociale ed è inoltre possibile la consultazione sul sito www.acotel.com.

Roma, 27 settembre 2016

Nota: si allegano gli schemi sintetici dei risultati economico-finanziari e dei valori patrimoniali inclusi nella relazione finanziaria semestrale approvata oggi dal Consiglio di Amministrazione.

Per ulteriori informazioni:

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

GRUPPO ACOTEL
Conto economico consolidato riclassificato

| <i>(migliaia di euro)</i> | 1 gen - 30 giu 2016 | 1 gen - 30 giu 2015 (*) | Variazione |
|---|--------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Ricavi | 11.669 | 19.373 | (7.704) |
| Altri proventi | 44 | 71 | (27) |
| Totale | 11.713 | 19.444 | (7.731) |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | (3.577) | (3.453) | (124) |
| Ammortamenti | (564) | (420) | (144) |
| Risultato Operativo (EBIT) | (4.141) | (3.873) | (268) |
| Gestione finanziaria | 211 | 422 | (211) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO | (3.930) | (3.451) | (479) |
| Imposte sul reddito del periodo | (2.173) | (1.036) | (1.137) |
| UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO | (6.103) | (4.487) | (1.616) |
| Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate | (826) | 2.079 | (2.905) |
| UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI | (6.929) | (2.408) | (4.521) |
| Utile (perdita) di pertinenza di Terzi | - | (81) | 81 |
| UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO | (6.929) | (2.327) | (4.602) |
| Risultato per azione | (1,68) | (0,57) | |
| Risultato per azione diluito | (1,68) | (0,57) | |

(*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al periodo 1 gennaio - 30 giugno 2015 sono stati riclassificati

GRUPPO ACOTEL
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata

| <i>(migliaia di euro)</i> | 30 giugno 2016 | 31 dicembre 2015 | Variazione |
|--|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| Attività non correnti: | | | |
| Attività materiali | 5.051 | 5.281 | (230) |
| Attività immateriali | 2.045 | 2.027 | 18 |
| Altre attività | 945 | 2.590 | (1.645) |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 8.041 | 9.898 | (1.857) |
| Capitale circolante netto: | | | |
| Rimanenze di magazzino | 493 | 585 | (92) |
| Crediti commerciali | 3.496 | 5.554 | (2.058) |
| Altre attività correnti | 1.298 | 2.036 | (738) |
| Debiti commerciali | (3.433) | (6.778) | 3.345 |
| Altre passività correnti | (3.745) | (4.120) | 375 |
| TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | (1.891) | (2.723) | 832 |
| TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA' | (1.070) | (538) | (532) |
| TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE | (3.684) | (3.590) | (94) |
| FONDI NON CORRENTI | (169) | (240) | 71 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 1.227 | 2.807 | (1.580) |
| Patrimonio netto: | | | |
| Capitale Sociale | 1.084 | 1.084 | - |
| Riserve e risultati a nuovo | 14.685 | 24.000 | (9.315) |
| Utili (Perdite) del periodo | (6.929) | (10.671) | 3.742 |
| Quota di pertinenza di Terzi | - | 30 | (30) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 8.840 | 14.443 | (5.603) |
| Disponibilità finanziarie correnti nette: | | | |
| Attività finanziarie correnti | (9.473) | (11.034) | 1.561 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (4.267) | (6.172) | 1.905 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti destinate alla vendita e discontinued | (44) | (395) | 351 |
| Passività finanziarie correnti destinate alla vendita e discontinued | 6.171 | 5.965 | 206 |
| | (7.613) | (11.636) | 4.023 |
| DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE | (7.613) | (11.636) | 4.023 |
| TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE | 1.227 | 2.807 | (1.580) |

GRUPPO ACOTEL
Rendiconto finanziario consolidato
(migliaia di euro)

| | <u>1 gen - 30 giu</u> <u>2016</u> | <u>1 gen - 30 giu</u> <u>2015</u> (*) |
|--|--------------------------------------|--|
| A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI | 11.636 | 23.064 |
| B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DEL PERIODO | (2.685) | (4.091) |
| Risultato da attività del periodo al netto delle variazioni di capitale circolante | (2.536) | (1.318) |
| Risultato del periodo delle Continuing Operation | (6.103) | (4.406) |
| Risultato del periodo delle Discontinued Operation | (826) | 2.079 |
| Ammortamenti delle Continuing Operation | 564 | 420 |
| Ammortamenti delle Discontinued Operation | 443 | 522 |
| Variazione netta del trattamento di fine rapporto | 781 | (157) |
| Variazione netta delle Imposte differite | 1.497 | 90 |
| Variazione netta dei Fondi rischi ed oneri | - | (114) |
| Differenza cambi di conversione | 1.108 | 248 |
| (Aumento) / diminuzione dei crediti | 1.999 | 2.243 |
| (Aumento) / diminuzione delle scorte | 92 | (38) |
| Aumento / (diminuzione) dei debiti | (175) | (2.757) |
| Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle Discontinued Opera | (2.065) | (2.221) |
| C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (965) | (585) |
| (Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni: | | |
| - Immateriali | (748) | (351) |
| - Materiali | (44) | (189) |
| - Finanziarie | 27 | 50 |
| Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di investimento delle Discontinued Operati | (200) | (95) |
| D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE | (373) | 153 |
| Altre variazioni di Patrimonio Netto | (373) | 234 |
| Variazione della quota di terzi | - | (81) |
| E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D) | (4.023) | (4.523) |
| F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E) | 7.613 | 18.541 |
| di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti e attività finanziarie correnti nette inclusi tra le Attività e Passività destinate alla vendita e <i>Discontinued Operation</i> | (6.127) | 335 |
| FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (A+E) RIPORTATI IN BILANCIO | 13.740 | 18.206 |

(*): Ai sensi dell'IFRS 5 i dati relativi al periodo 1 gennaio 30 giugno 2015 sono stati riclassificati

GRUPPO ACOTEL

Posizione finanziaria netta consolidata

(in migliaia di euro)

| | 30-06-2016 | 31-12-2015 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 4.310 | 6.567 | (2.257) |
| B. Attività di negoziazione | 7.873 | 9.434 | (1.561) |
| C. Liquidità (A + B) | 12.184 | 16.001 | (3.818) |
| D. Altri crediti finanziari correnti | 1.600 | 1.600 | - |
| E. Crediti finanziari correnti (D) | 1.600 | 1.600 | - |
| F. Debiti bancari correnti | (6.171) | (5.965) | (206) |
| G. Passività finanziarie correnti (F) | (6.171) | (5.965) | (206) |
| H. Posizione finanziaria netta (C+E+G+H) | 7.613 | 11.636 | (4.023) |