

COMUNICATO STAMPA

IL CDA DI ABTG APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

RADDOPPIA L'EBITDA E I RICAVI REGISTRANO +50%

UN DIVIDENDO DI 4,6 CENT. EURO PER AZIONE VERRA' PROPOSTO ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI E SARA' MESSO IN PAGAMENTO DAL 28 MARZO 2018 CON STACCO DELLA CEDOLA IL 26 MARZO 2018 E RECORD DATE IL 27 MARZO 2018

Milano, 20 febbraio 2018 - Alfio Bardolla Training Group S.p.A. ("ABTG" o "Emittente"), tra i principali operatori nel settore della formazione personale, comunica che in ieri sera il CDA ha approvato la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017.

In forte crescita il fatturato (+50%); l'EBITDA è di 1.802 mila € (nello stesso periodo del 2016 era di 931 mila€) e l'EBIT di 698 mila € (nello stesso periodo del 2016 era di -112 mila €)

- I ricavi sono pari a 9.581 migliaia di euro, con una **crescita** di 3.176 migliaia di euro rispetto all' anno precedente (+50%);
- L'**EBITDA** passa da 931 a 1.802 migliaia di euro, con una crescita di 871 migliaia di euro rispetto all' anno precedente;
- L'**EBIT** passa da -112 a 698 migliaia di euro, con una crescita di 810 migliaia di euro.
- L'**utile netto** passa da -310 a 419 migliaia di euro, con una crescita di 729 migliaia di euro.
- La **posizione finanziaria netta** passa da -375 a 1.697 migliaia di euro, con un **miglioramento** di 2.072 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2016;
- Il **patrimonio netto** passa da 4.281 migliaia del 31 dicembre 2016 a 7.796 migliaia di Euro.

Principali risultati economici finanziari dell'anno 2017

Principali dati economico-finanziari in migliaia di euro	2017	2016	Variazione assoluta
RICAVI	9.581	6.405	3.176
EBITDA Adjusted	1.824	1.332	492
EBITDA	1.802	931	871
EBIT	698	(112)	810
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	603	(196)	799
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	419	(310)	729
PFN	1.697	(375)	2.072

(*) L'EBITDA Adjusted indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, degli accantonamenti a fondi rischi e oneri e delle poste non ricorrenti, delle plusvalenze e minusvalenze realizzate e delle sopravvenienze attive o passive.

(**) L'EBITDA indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti, degli accantonamenti a fondi rischi e oneri e delle poste straordinarie. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali, e non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di

I ricavi al 31 dicembre 2017 hanno raggiunto i 9.581 migliaia di euro, in crescita del 50% rispetto allo stesso periodo del 2016. Da un'analisi dei ricavi suddivisi per tipologia si evince che quelli realizzati tramite "corsi di formazione", costituiscono la maggior parte dei ricavi complessivi dell'azienda.

L' **EBITDA** risulta positivo a 1.802 migliaia di euro, in crescita di 871 migliaia di euro rispetto allo stesso dato del 2016. Questo incremento viene spiegato, principalmente, dalla crescita del fatturato.

L'attività caratteristica di ABTG S.p.A. è proseguita registrando importanti passi avanti, primo fra tutti il sensibile aumento del numero dei clienti, derivante dal sempre maggior investimento nella lead generation.

Il numero dei partecipanti al corso Wake Up Call tenutosi in data 14-15 ottobre 2017 è stato pari a n. 2.500 unità circa, e conferma il positivo trend di crescita.

L'**EBIT** risulta positivo per 698 migliaia di euro, in crescita di 810 migliaia di euro.

L'**utile netto** è positivo per 419 migliaia di euro, in crescita di 729 migliaia di euro rispetto allo stesso dato del 2016,

Anche la **posizione finanziaria netta** è in forte miglioramento, ed è pari a 1.697 migliaia di euro, con un aumento di 2.072 migliaia di euro, imputabile, oltre alla generazione di cassa ordinaria, ai fondi raccolti tramite la quotazione sul mercato AIM Italia.

I debiti verso Banche al 31 dicembre 2017 sono prevalentemente legati agli immobili di proprietà della ABTG, iscritti a bilancio nelle immobilizzazioni materiali nette per un valore pari al 31 dicembre 2017 a Euro 3.286 migliaia.

Si specifica che la società spagnola "Istituto para l'educacion financiera" sarà oggetto di parziale acquisizione (ramo d'azienda) come deliberato dal CDA in data 30 novembre 2017 e già comunicato al mercato con comunicato stampa in data 05.12.2017. A partire dal 2018 la ABTG ha ritenuto strategico lo sviluppo in modo diretto del mercato spagnolo. La Global Financial Education Ltd, rimarrà invece partner strategico sul territorio inglese. Si veda anche il documento di ammissione al capitolo 3.1 "Informazioni finanziarie selezionate dall'Emittente relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015" e al 5.1.5 "Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente"

Si comunica inoltre che con la creazione del fondo svalutazione crediti di importo pari a 268 migliaia di Euro le posizioni di Global Financial Education Ltd, American Coffee Company Spa e King Holding S.r.L., queste ultime parti correlate, risultano correttamente gestite. La società, inoltre si sta attivando per il recupero degli eventuali crediti ancora in essere. Si veda anche il documento di ammissione al capitolo 14.3 "Operazioni svolte con parti correlate al 31 dicembre 2016 e al 30 aprile 2017"

DIVIDENDO

Il CDA proporrà alla prossima assemblea dei soci la distribuzione di un dividendo pari a 4,6 centesimi per azione. Subordinatamente all'approvazione della suddetta assemblea, il dividendo sarà messo in pagamento dal 28 Marzo 2018 con stacco della cedola il 26 Marzo 2018 e Record Date (data di legittimazione al pagamento) il 27 Marzo 2018.

REMEDY SHARE

Come definito dal Documento di Ammissione, la Remedy Share si attiva nel caso in cui nessuna delle due seguenti condizioni si verifichi:

- La media aritmetica dei prezzi ufficiali per azione calcolata nel periodo compreso tra i 45 Giorni di Borsa Aperta antecedenti l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 e i 45 Giorni di Borsa Aperta successivi all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 risulti inferiore al Prezzo di Sottoscrizione moltiplicato per 1,15
- Raggiungimento della soglia minima di Ebitda Remedy definito in Euro 2.000.000

Il CDA prende atto che non è stata raggiunta, per ragioni imputabili alla gestione operativa, la soglia minima obiettivo di EBITDA di Euro 2.000.000, come previsto dal Documento di Ammissione.

Ciò posto, per verificare la sussistenza o meno della prima delle due Condizioni Remedy Share, la Condizione Soglia Prezzo, bisognerà attendere 45 giorni di Borsa aperta a decorrere dalla data di oggi.

Al riguardo, va evidenziato come, già nei 45 giorni di Borsa Aperta precedenti l'approvazione del bilancio da parte del CDA, la media aritmetica dei prezzi ufficiali per azione sia stata superiore del 15% rispetto al Prezzo di Sottoscrizione.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il 10 e 11 febbraio la società ha tenuto il primo Wake Up Call in Spagna, confermando il numero di partecipanti previsti a budget.

La società, nel mese di gennaio 2018, ha confermato il trend positivo di crescita del fatturato infatti rispetto allo stesso mese dell'anno 2017 il fatturato è cresciuto del 66%.

A partire dai primi di febbraio, si sono registrate le prime vendite del prodotto online in lingua inglese relative al Forex e i relativi pacchetti di coaching, in linea con il budget previsto.

Si segnala, per completezza, che nei giorni 13, 14 e 15 aprile 2018 si terrà a Parma il primo Wake Up Call del 2018. Si aggiunge quindi una terza giornata formativa, con un maggior numero di contenuti a disposizione dei partecipanti. Si prevede di confermare il trend di crescita supportato dal buon andamento delle iscrizioni.

Il fondatore, Alfio Bardolla, dichiara "Siamo molto felici dei risultati registrati nel 2017, ottenuti senza aver di fatto beneficiato del boost derivante dalla quotazione. E per ringraziare tutti gli investitori che hanno creduto in noi, abbiamo deciso di distribuire il dividendo già dal primo anno. I risultati di gennaio confermano la traction sui ricavi (+66%) e siamo convinti che il 2018 sarà un anno fantastico, di continua crescita sia di ricavi che di ebitda, che nel numero dei membri del team. Le nostre previsioni per il 2018 verranno condivise nella prossima seduta del CDA."

Prospetti contabili del bilancio al 31 dicembre 2017
CONTO ECONOMICO

Valori in migliaia di euro	31-dic-17	31-dic-16
Ricavi	9.346	5.962
Altri Ricavi	235	443
Totale Ricavi	9.581	6.405
Costi per materi prime	103	69
Costi per servizi	5.733	3.711
Costi per god. Beni di terzi	366	212
Costi per il personale	1.411	975
Oneri diversi di gestione	145	106
EBITDA Adjusted *	1.823	1.332
Proventi straordinari non ricorrenti	(64)	(508)
Oneri straordinari non ricorrenti	86	909
EBITDA **	1.801	931
Ammortamenti	836	392
Accantonamenti	-	142
Svalutazioni	268	509
EBIT	697	(112)
Proventi e Oneri finanziari	(94)	(83)
Proventi e Oneri straordinari	-	-
Utile (perdita) prima delle imposte	603	(196)
Imposte	(184)	(115)
Utile netto (perdita)	419	(311)

(*) L'EBITDA Adjusted indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, degli accantonamenti a fondi rischi e oneri e delle poste non ricorrenti, delle plusvalenze e minusvalenze realizzate e delle sopravvenienze attive o passive.

(**) L'EBITDA indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti, degli accantonamenti a fondi rischi e oneri e delle poste straordinarie. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali, e non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato

Situazione patrimoniale-finanziaria

Stato Patrimoniale riclassificato Valori in migliaia di euro

STATO PATRIMONIALE

valori in euro	31-dic-17	31-dic-16
Immobilizzazioni		
immateriali	2.542	1.291
Immobilizzazioni materiali	3.667	3.591
Immobilizzazioni finanziarie	24	561
(A) Capitale immobilizzato netto	6.209	4.882
Rimanenze	106	10
Crediti commerciali	914	1.159
Crediti tributari	372	344
Altri crediti	332	457
Debiti commerciali	(525)	(494)
Altre passività	(880)	(1.191)
(B) Capitale circolante gestionale	320	285
Fondi per rischi e oneri	(431)	(511)
(C) Totale Fondi	(431)	(511)
(D) = (A) + (B) + (C)	6.099	4.656
Disponibilità Liquide	2.155	183
Crediti finanziari	9	
Passività finanziarie	(467)	(558)
(E) Debiti / Crediti Finanziari Netti	1.697	(375)
(F) Patrimonio Netto	7.796	4.281
(G) = (F) - (E) Fonti	6.099	4.656

(*) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come Rimanenze, Crediti verso clienti ed Altri crediti, ratei e risconti attivi al netto dei Debiti verso fornitori e Altri debiti, ratei e risconti passivi ad esclusione delle Attività e Passività finanziarie. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(**) Il Capitale Investito Netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Immobilizzazioni e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Ai sensi di quanto stabilito dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che la Posizione Finanziaria Netta è calcolata come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione ESMA/2013/319 del 20 marzo 2013.

ABTG Spa

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/2017	31/12/2016
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	419	-310
Imposte sul reddito	184	115
Interessi passivi (interessi attivi)	98	82
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	806
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	702	693
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	44	186
Ammortamenti delle immobilizzazioni	836	392
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		319
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.582	1.590
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento (incremento) delle rimanenze	-96	-9
Decremento (incremento) dei crediti vs clienti	244	-632
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori	-371	135
Decremento (incremento) ratei e risconti attivi	46	-163
Incremento (decremento) ratei e risconti passivi	0	-33
Altre variazioni del capitale circolante netto	42	517
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	1.447	1.405
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati (pagati)	-98	-82
(Imposte sul reddito pagate)	-184	-115
Dividendi incassati		
(Utilizzo fondi)	-125	
Altri incassi/pagamenti	0	
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.040	1.208
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
<i>(Investimenti)</i>		
Disinvestimenti	-121	770
Immobilizzazioni immateriali		
<i>(Investimenti)</i>		
Disinvestimenti	-2.042	-980
Immobilizzazioni finanziarie		
<i>(Investimenti)</i>		
Disinvestimenti	0	10
Altre attività finanziarie non immobilizzate		
<i>(Investimenti)</i>		
Disinvestimenti		0
(Acquisizioni di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-2.163	-200
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accessione di finanziamenti		14
(Rimborso di finanziamenti)		-1.225
Mezzi propri		0
Aumento di capitale a pagamento	3.095	
(rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.095	-1.211
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	1.973	-203
<i>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</i>		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	183	385
di cui:		
depositi bancari e postali	176	384
assegni		
denaro e valori in cassa	7	1
Disponibilità liquide al termine dell'esercizio	2.155	183
di cui:		
depositi bancari e postali	2.155	176
assegni		
denaro e valori in cassa	0	7
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	1.972	-205

Posizione finanziaria netta

Importi in Euro migliaia	31/12/2017	31/12/2016
A. Cassa	0	(7)
B. Altre disponibilità liquide	(2.155)	(176)
C. Titoli destinati alla negoziazione	0	0
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	(2.155)	(183)
E. Crediti finanziari correnti	(9)	
F. Debiti bancari correnti	103	79
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		54
H. Altri debiti finanziari correnti		
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	103	133
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	(2.061)	(50)
K. Debiti bancari non correnti	364	425
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti non correnti		
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	364	425
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(1.697)	375

Per informazioni:

ABTG Investor Relations

Filippo Belluschi Via Ripamonti, 89 20141 Milano +39 02 91779250
 investor@alfiobardolla.com

Nomad

Paolo Verna EnVent Capital Markets Ltd. 25 Savile Row - W1S 2ER London +447557879200
 pverna@enventcapitalmarkets.uk

Specialist - Banca Finnat

Gianfranco Traverso Palazzo Altieri - Piazza del Gesù, 49 00186 Roma +39 06 69933440
 q.traverso@finnat.it

Alfio Bardolla Training Group S.p.A. Sede legale e operativa: Via G. Ripamonti. 89 20141 Milano
 Tel. +39.02.91119250 Fax +39.02.91119259 Partita IVA: 08009280960 Iscr. Reg. di Milano n'
 1996976 I Cap. sociale 4.346.000.00

Fine Comunicato n.20108-4

Numero di Pagine: 9