



ALFIO BARDOLLA
TRAINING GROUP

www.alfiobardolla.com



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018

SOMMARIO

LETTERA AI SOCI	4
ORGANI SOCIALI	8
PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI	11
A. RELAZIONE SULLA GESTIONE	15
DESCRIZIONE DELLE ATTIVITÀ	16
Principali attività	16
L'attività di formazione	16
L'editoria e i prodotti correlati	24
Modello di business	26
Fatti rilevanti avvenuti nel corso dell'esercizio	27
Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari	31
ALTRE INFORMAZIONI	41
Attività di ricerca e sviluppo	42
Azioni proprie	43
Informazioni su ambiente e personale	43
Privacy informatica	43
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione	44
B. SITUAZIONE CONTABILE AL 31 DICEMBRE 2017	46
PROSPETTI	47
NOTA INTEGRATIVA	58



Cari Soci,
il primo semestre 2018 ha confermato la traction positiva già osservata nel corso del 2017 all'insegna della crescita sostenuta e dello sviluppo. La quotazione al mercato AIM ha infatti permesso alla Società di consolidare la nostra "brand awarness" già percepita dai Clienti storici e di rafforzarla presso i Clienti potenziali, oltre che di ottenere risorse a sostegno della crescita significativa dei ricavi societari. Infatti, il primo semestre 2018 si chiude con € 4.835.658, registrando un aumento del 15% rispetto al primo semestre 2017.

Nella seconda fase del 2018 ci aspettiamo una crescita superiore a quella del primo semestre, data dalla stagionalità storica del nostro business. Già oggi possiamo dire che il numero di iscritti a Wake Up Call che si terrà a Milano il 5/6/7 Ottobre conferma il trend e le attese sul tasso di conversione post Wake up call.

La sostenuta crescita del fatturato registrata nel primo semestre 2018, conferma il processo iniziato anni fa per effetto del consolidamento del ruolo di leader detenuto in Italia dalla Società, che opera da oltre 10 anni nel mercato della formazione finanziaria personale e che ha sempre garantito la più ampia e integrata offerta di corsi e di prodotti di qualità, innovativi e non replicabili da terzi e che la Società sta esportando nei mercati internazionali dove ha individuato la Spagna come primo paese target.

L'offerta si è appena arricchita di un Mastermind che vedrà le sue prossime date proprio a ridosso del Wake up Call spagnolo, che si terrà a Barcellona il 23-24 ottobre. Si segnala che l'evento sta registrando un numero di iscritti superiore all'edizione precedente a conferma di un crescente interesse anche sui mercati esteri.

Nel primo semestre è stata dedicata attenzione alla ricerca ed alla selezione del team Spagnolo che oggi conta 5 risorse e 6 coach. Si prevede che la pubblicazione del libro mediante la casa editrice Planeta, che garantisce una capillare distribuzione nelle librerie, accelererà la crescita del business che è previsto a pieno regime già dall'inizio del 2019.

La società ha ristrutturato la struttura commerciale e marketing mediante l'inserimento di 10 nuove risorse e ha lavorato al potenziamento

della struttura dei coach. E' stato invece quasi totalmente esternalizzato il team che si occupa della gestione contabile amministrativa, con relativa riduzione di costo del lavoro diretto e consequenziale incremento dei costi variabili per servizi. Si ritiene che la struttura attuale sia idonea a gestire la crescita dei volumi aziendali previsti nel medio termine.

Il progetto di espansione nei mercati internazionali ha determinato la necessità di consulenze esterne, costi per i servizi non ricorrenti oltre ad assorbire nel semestre tempo delle risorse interne parzialmente a supporto dello stesso progetto, coinvolte nella fase di startup dei mercati. E' da segnalare inoltre, il vantaggio realizzato per effetto della quotazione della Società sul mercato AIM, la cui apertura del capitale ha garantito alla società nuove fonti di finanziamento permanenti destinate a finanziare la crescita internazionale oltre che il potenziamento dell'offerta commerciale senza dover ricorrere al finanziamento bancario.

Per dare una maggior rappresentazione dell'andamento del business, in particolare sull'effetto che gli investimenti di cui vi ho parlato hanno avuto sull'utile netto (Euro -122 migliaia) e sulla posizione finanziaria netta (Euro -310 migliaia), vi rimando alla apposita sezione della relazione finanziaria semestrale.

Nel secondo semestre ci sono novità importanti che mi assorbono in prima persona perché penso possano avere un impatto radicale sulla struttura del nostro conto economico.

In particolare, è prevista:

- 1) la creazione di un NUOVO GIOCO in APP e Online che sarà lanciato a Novembre 2018 e che permetterà alla Società di entrare e di potenzialmente acquisire una fetta consistente del notevole bacino di Clienti facenti parte del mercato dei giochi online che presenta da anni tassi di crescita elevati in termini di utenti e di fatturato in tutto il mondo e il cui trend positivo è atteso continuare nei prossimi anni; il gioco sarà una Gamificazione dell'offerta formativa di Abtg. Grazie ad avatar sarà possibile avere una propria situazione patrimoniale e poter raggiungere la propria libertà finanziaria anche nel mondo reale. Infatti sarà prevista una versione del gioco avanzata dove grazie al sistema di affiliazione, gli utenti

potranno, come nella vita reale, crearsi delle entrate automatiche. Crediamo anche che la struttura di marketing e la lead generation, core business della Società, possano crescere in maniera sostanziale.

2) Numerose assunzioni, necessarie per le operation in Spagna, per le operations in Italia e per lo sviluppo internazionale;

3) Creazione della Alfio Bardolla Training Academy interna, per il continuo miglioramento dei coach, dei sales e di tutto il team, grazie ad importanti investimenti in formazione e alla creazione di figure che si focalizzeranno sullo sviluppo e la formazione delle risorse umane; i temi principali trattati saranno focalizzati sull'incremento della produttività lavorativa, sulla leadership personale e sulla leadership nella gestione delle risorse interne. La creazione di una attività di formazione specifica interna è funzionale anche alla riduzione del tempo medio necessario alle nuove per andare a regime.

4) Focalizzazione su ottimizzazione dei costi al fine di ottenere l'anticipo di efficienze rispetto a quanto previsto nel business plan per fine anno.

Alfio Bardolla Training Group in questi mesi è chiamata ad uno straordinario sforzo operativo, concentrato sul risultato di breve periodo ma allo stesso tempo con il continuo sguardo al futuro con la visione di diventare una azienda modello nel mercato della formazione finanziaria mondiale con il contributo e la passione di tutti, donne e uomini non legati solo da un semplice rapporto di lavoro, ma anche da un forte senso di orgoglio, appartenenza e volontà di cambiare la vita ai nostri clienti.

Alfio Bardolla

Presidente e Amministratore Delegato



1

ORGANI SOCIALI

Composizione degli organi sociali:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato	Alfio Bardolla
Amministratore non esecutivo	Federica Parigi
Amministratore non esecutivo	Robert Allen
Amministratore non esecutivo	Nicola De Biase
Amministratore non esecutivo	Giovanni Natali
Amministratore indipendente (*)	Matteo Bonelli

(*) Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del D. Lgs. 58/98.

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Giuseppe Zermini
Sindaci Effettivi	Elisabetta Clerici Alberto La Civita
Sindaci Supplenti	Giuseppe Fiorella Greta Isi

SOCIETÀ DI REVISIONE - NOMAD

Società di Revisione	Deloitte & Touche S.p.A.
Nomad	Envent Capital Market L.t.D.



2

PRINCIPALI DATI ECONOMICI
E PATRIMONIALI

Di seguito una sintesi dei principali indicatori economico/finanziari della Società al 30 Giugno 2018:

Conto economico	30.06.2018		30.06.2017		Var Vs 2017
Ricavi	4.793.581	99%	4.116.930	98%	16%
Altri ricavi	42.077	1%	91.930	2%	-54%
TOTALE RICAVI	4.835.658	100%	4.208.860	100%	15%
Costi per materie prime	17.685	0%	35.101	1%	-50%
Costi per servizi	3.573.640	74%	2.599.215	62%	37%
Costo per godimento beni di terzi	134.221	3%	224.040	5%	-40%
Costi per il personale	624.159	13%	647.417	15%	-4%
Oneri diversi di gestione	52.563	1%	118.770	3%	-56%
EBITDA*	433.390	9%	654.683	16%	-34%
Ammortamenti	522.660	11%	214.854	5%	143%
Accantonamenti	-	0%	-	0%	0%
Svalutazioni	-	0%	-	0%	0%
EBIT	(89.270)	-2%	439.830	10%	-120%
Proventi e Oneri finanziari	(33.950)	-1%	(29.920)	-1%	13%
UTILE (PERDITA) PRIME DELLE IMPOSTE	(123.220)	-3%	409.910	10%	-130%
Imposte	1.640	0%	(151.957)	-4%	-101%
UTILE NETTO (PERDITA)	(121.580)	-3%	257.953	6%	-147%

Stato patrimoniale Valori in €	30.06.2018		31.12.2017	
Immobilizzazioni immateriali	3.297.924	48%	2.542.015	43%
Immobilizzazioni materiali	3.519.770	51%	3.347.549	57%
Immobilizzazioni finanziarie	23.303	0%	24	0%
(A) Capitale immobilizzato netto	6.840.998	88%	5.889.589	96%
Rimanenze	-	0%	106.312	32%
Crediti commerciali	925.470	88%	1.056.901	321%
Crediti tributari	180.033	17%	266.450	81%
Altri crediti	1.514.237	144%	304.240	92%
Debiti commerciali	(780.312)	-74%	(524.570)	-159%
Altre passività	(790.866)	-75%	(880.207)	-267%
(B) Capitale Circolante gestionale	1.048.562	14%	329.126	5%
Fondi per rischi e oneri	(17.297)	13%	(17.297)	16%
TFR	(111.969)	87%	(94.015)	84%
(C) Totale fondi	(129.266)	-2%	(111.312)	-2%
(D) = (A) + (B) + (C)	7.760.294	100%	6.107.402	100%
Disponibilità Liquide	159.289	-51%	2.155.398	128%
Passività finanziarie	(469.650)	151%	(467.205)	-28%
(E) Debiti/Crediti Finanziari Netti	(310.361)	4%	1.688.193	-28%
(F) Patrimonio Netto	7.449.933	96%	7.795.595	128%
(G) = (F) - (E) Fonti	7.760.294	100%	6.107.402	100%

(*) 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 dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.



RELAZIONE SULLA GESTIONE

PREMESSA

La presente Relazione semestrale di Alfio Bardolla Training Group S.p.A. (di seguito "ABTG S.p.A.") al 30 giugno 2018 è redatta ai sensi delle previsioni contenute nell'art. 18 del regolamento Emittenti AIM Italia. Le relazioni semestrali previste dal Regolamento del Mercato sono documenti contabili la cui redazione non è prevista da specifica disposizione di legge ma di natura volontaria in quanto redatti in conformità con le disposizioni del mercato aventi natura contrattuale e non pubblicitaria. Il documento è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte di Deloitte & Touche S.p.A.

PRINCIPALI ATTIVITÀ

Alfio Bardolla Training Group è tra i principali operatori in Italia nel settore della formazione non formale finanziaria personale. In particolare l'azienda organizza e promuove corsi di formazione e attività di coaching in tema di psicologia del denaro, investimenti immobiliari, trading finanziario e creazione e sviluppo del business. L'offerta formativa è completata dai libri e contenuti multimediali commercializzati dalla società.

La formazione personale per lo sviluppo della propria educazione finanziaria viene considerata con sempre maggiore interesse dalla clientela (siano essi piccoli risparmiatori o imprenditori). Attraverso la propria offerta formativa la società mira ad ampliare e rafforzare la conoscenza della clientela nell'ambito del settore finanziario e a fornire alla stessa un'adeguata educazione finanziaria.

Nel corso degli anni più di 32.000 clienti hanno partecipato ai corsi di formazioni promossi e organizzati da Alfio Bardolla, fondatore e Presidente della società.

L'attività di formazione

L'attività di formazione è suddivisa in quattro aree:

A

psicologia del denaro: i corsi di formazione organizzati dalla società sono volti a fornire alla propria clientela gli strumenti necessari per un'opportuna gestione del proprio patrimonio, principi e strategie per il raggiungimento degli obiettivi di successo dei partecipanti.

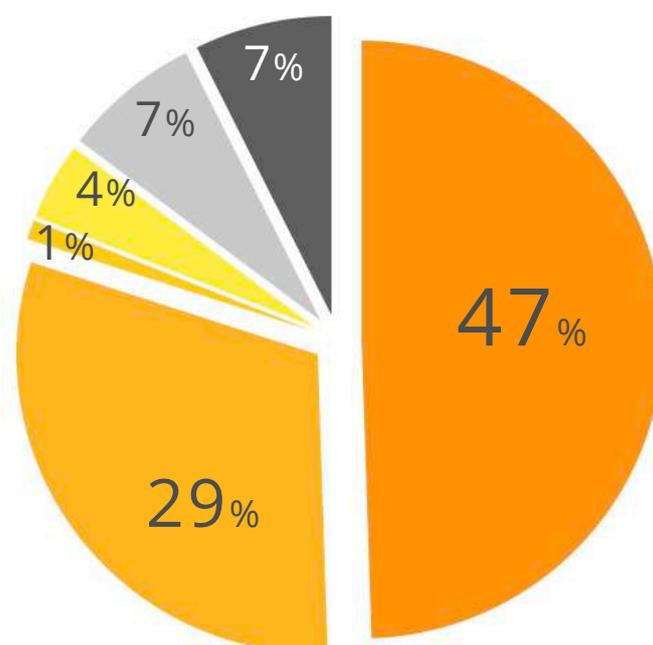
In tale contesto il corso di psicologia del denaro mira ad aiutare i partecipanti a modificare il loro approccio mentale con il denaro;

- B** *investimenti immobiliari*: il percorso di formazione nel settore degli investimenti immobiliari è finalizzato a fornire le strategie adeguate per investire nel settore immobiliare;
- C** *trading finanziario*: l'obiettivo dei corsi è di illustrare ai partecipanti le strategie per svolgere l'attività di trading e le tecniche per l'attività di gestione e conservazione del proprio capitale;
- D** *business & azienda*: i corsi sono volti a fornire ai partecipanti le informazioni necessarie per comprendere i diversi fattori che possono influenzare la gestione delle aziende nonché sviluppare le competenze per lo sviluppo e la crescita della propria impresa.

Ogni area tematica è trattata attraverso percorsi formativi in aula e percorsi di formazione individuali (coaching), volti ad analizzare esigenze specifiche del cliente, risolvere eventuali problematiche e aiutare il cliente nell'ambito del suo percorso di crescita, nonché eventi bi-giornalieri (WakeUp Call) che costituiscono il punto di partenza per l'inizio del percorso formativo.

Il grafico seguente illustra i ricavi suddivisi per ciascuna tipologia di ricavo alla data del 30 giugno 2018:

**SUDDIVISIONE RICAVI
PER TIPOLOGIA AL
30 GIUGNO 2018**



WAKEUP CALL

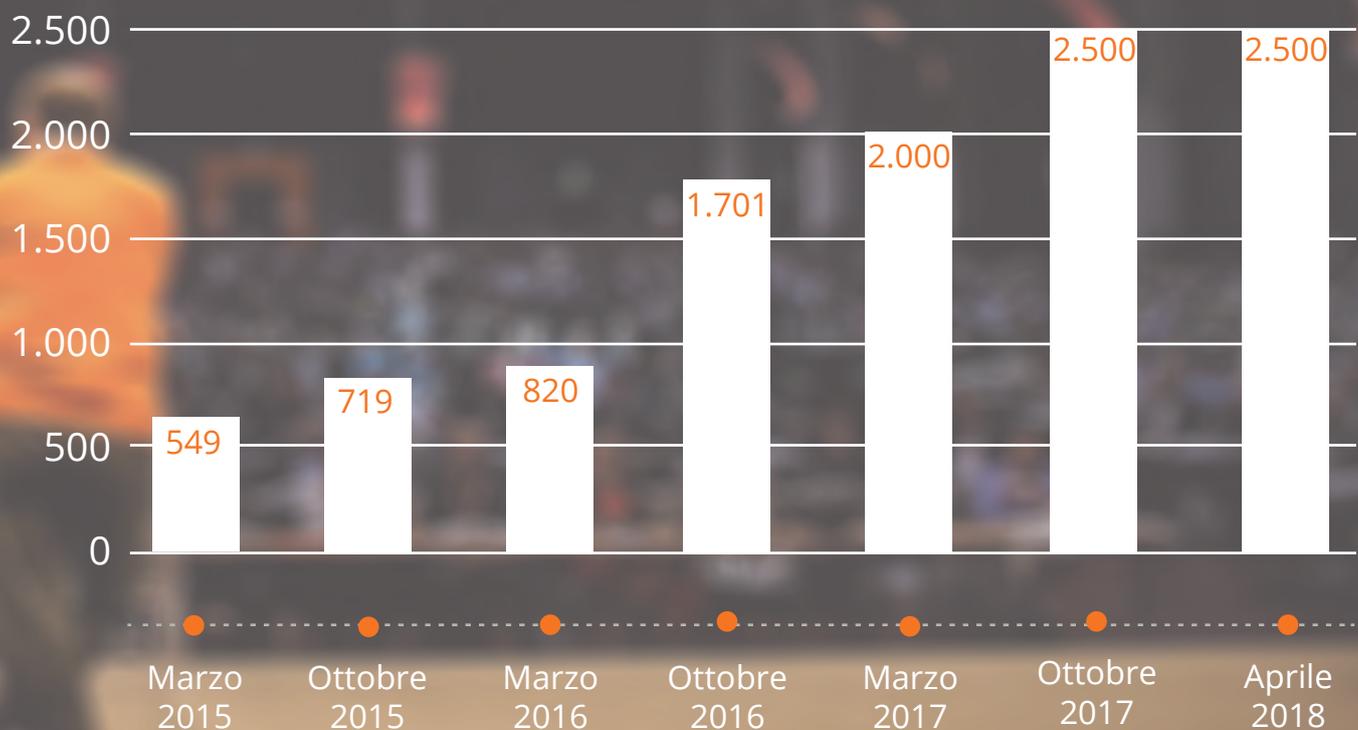
Il corso WakeUp Call (WUP) è il punto di partenza per l'inizio del percorso formativo. L'obiettivo del corso è quello di trasmettere ai partecipanti nuove strategie per la gestione del proprio denaro, per l'individuazione delle problematiche connesse alle strutture di guadagno impostate da ciascun soggetto e per l'attuazione di tecniche di investimento specifiche.

Il corso ha una durata di tre giorni, nell'ambito dei quali vengono affrontati gli argomenti relativi alle aree in cui si estrinseca l'offerta formativa della società (i.e. psicologia del denaro, investimenti immobiliari, trading finanziario, business & azienda).



Di seguito si dettaglia l'andamento crescente del numero dei partecipanti al corso WakeUp Call.

Si segnala che i corsi vengono tenuti con un calendario che prevede date specifiche ed in particolare durante il primo semestre è stato tenuto un corso nel mese di aprile e nel secondo semestre ve ne sarà uno ad ottobre. Con riferimento a quest'ultimo aspetto, infatti, il prossimo evento è previsto per i giorni 5,6,7 ottobre 2018 e si terrà a Milano. Da una prima analisi di marketing, e dall'andamento delle prevendite rispetto al passato, si prevede di confermare il trend di crescita supportato dal buon andamento delle iscrizioni ad oggi osservate.



I CORSI SPECIALISTICI

L'offerta formativa della società prevede tre tipologie di percorsi specialistici:



**PERCORSO
INVESTIMENTI IMMOBILIARI**



**PERCORSO
TRADING FINANZIARIO**



**PERCORSO
BUSINESS & AZIENDA**

I corsi specialistici vedono una partecipazione media di circa 500 partecipanti al mese.

Percorso investimenti immobiliari

In tale percorso l'offerta formativa della società prevede i seguenti corsi:

-  **Investire in immobili:** il corso "investire in immobili" mira a fornire le principali tecniche per gli investimenti immobiliari. Attraverso la partecipazione al corso di formazione sono approfonditi gli aspetti legali, fiscali, organizzativi, nonché le tecniche di acquisto a mercato libero alle aste immobiliari, l'acquisto con cessione di compromesso e l'acquisto a saldo e stralcio.
-  **Aste, Cessione del Compromesso e Frazionamenti:** il corso approfondisce le strategie da adottare e le problematiche, anche legali, connesse all'acquisto alle aste giudiziarie e alle cessioni di compromesso e frazionamenti.
-  **Stralci:** il corso ha l'obiettivo di fornire alla propria clientela una preparazione per l'acquisto a saldo e stralcio di un immobile. In particolare offre una disamina sia delle problematiche legali sia delle tecniche comportamentali da utilizzare in ogni fase della trattativa con il soggetto sottoposto ad esecuzione. Nell'ambito del corso sono altresì affrontate le varie fasi del processo: dal reperimento delle informazioni in merito all'immobile all'asta, alla gestione della relazione con il soggetto sottoposto ad esecuzione, alla negoziazione con la banca e con i creditori e fino alla rivendita.
-  **Vendita - marketing immobiliare - rendite:** il corso è incentrato sugli aspetti relativi la vendita di un immobile al fine di fornire alla clientela i suggerimenti adeguati per facilitarne la vendita, velocizzando i tempi pur mantenendo invariato il suo valore.

Percorso trading finanziario

Il percorso trading finanziario è strutturato nei seguenti corsi:

- **AB Forex:** il corso è strutturato per fornire ai partecipanti gli strumenti necessari per operare autonomamente sul mercato delle valute, qualunque sia il loro grado di preparazione e di esperienza in ambito di trading. L'obiettivo è quello di proporre delle strategie testate e dei metodi di ricerca di operazioni, replicabili in autonomia e dai risultati testati.
- **Trading in opzioni:** il corso consente di scoprire e padroneggiare le tecniche di trading in opzioni americane, al fine di sfruttare la volatilità del titolo e la lateralità del mercato (c.d. trading non direzionale). Nell'ambito del corso i partecipanti vengono assistiti nella predisposizione del settaggio del proprio computer, nella scelta del broker e nella configurazione delle strategie.
- **Commodity Spread Trading:** il corso è focalizzato sul trading delle commodity attraverso la tecnica dello Spread Trading, che permette di limitare l'esposizione al rischio e di lavorare utilizzando informazioni statistiche basate sul comportamento dei future in commodity negli ultimi anni.
- **Money Management:** il corso è volto a fornire ai partecipanti le tecniche per la gestione e la conservazione del proprio capitale. Nell'ambito del corso i partecipanti potranno imparare le tecniche per il frazionamento del capitale in base alle strategie di trading, per la determinazione della porzione di capitale da investire in ogni operazione, controllando la propria esposizione al rischio.
- **Tradare le criptovalute:** è l'unico corso che unisce la teoria relativa alla blockchain, alle criptovalute, e alle tecniche di trading tipiche del mercato Forex. Nell'ambito del corso i partecipanti potranno scoprire come le nuove tecnologie impatteranno sulle loro vite nel futuro e come guadagnare dalle nuove opportunità che si presentano.

Percorso business & azienda

Il percorso Business & azienda prevede i seguenti corsi:

- ▶ **10X Revolution:** una full immersion di due giorni con professionisti e coach che spiegano quali sono le leve a disposizione per far crescere un'azienda e che guidano nel definire l'obiettivo di successo per il business. Il corso verte anche sugli errori da evitare e come lavorare su se stessi per portare la propria azienda ad un livello superiore.
- ▶ **Strategie per il tuo business:** un corso unico in Italia nel quale acquisire strategie e strumenti per far mettere il turbo al business definendone il modello ed il posizionamento sul mercato per avere sempre più clienti e aumentare redditività e fatturato.
- ▶ **Perfect Execution:** due giorni dedicati agli strumenti per l'esecuzione che consentono di sviluppare un brand, coinvolgere e gestire un team, rendersi visibile on-line e off-line e trasformare i contatti in clienti.
- ▶ **Finanziare la crescita:** la crescita richiede cassa e in questo corso si analizzano tutte le forme di finanziamento possibili, imparandone l'utilizzo. Il corso Finanziare la Crescita permette di capire il bisogno finanziario necessario per crescere ed i reali strumenti per accedere agli strumenti di finanziamento come crowdfunding, minibond, ICO e quotazione in borsa.

Coaching

L'offerta formativa della società prevede anche la possibilità di partecipare a corsi individuali personalizzati (Coaching) al fine di supportare il cliente durante il suo percorso formativo.

La società offre alla propria clientela corsi individuali nell'ambito delle seguenti aree: (i) libertà finanziaria; (ii) investire in immobili; (iii) AB trading school; (iv) scuola di business.

Generalmente, i corsi individuali sono svolti presso la sede legale o tramite collegamenti in audioconferenza e sono tenuti da esperti del settore di interesse del Cliente.

La partecipazione alle Coaching si attesta ad una media di circa 36 partecipanti al mese.

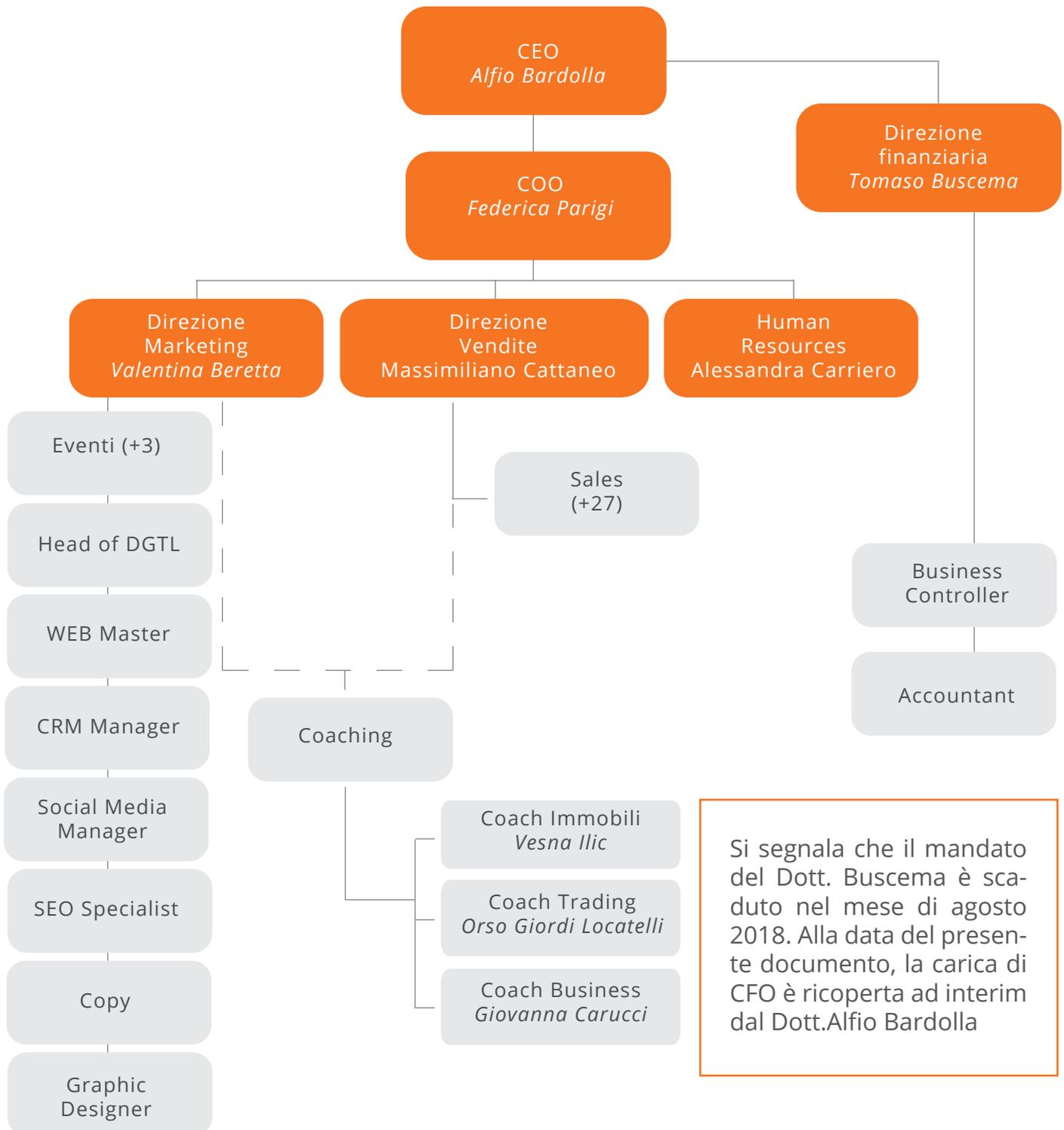
L'editoria e i prodotti correlati

La Società offre alla propria clientela una serie di prodotti gratuiti e a pagamento tramite ebook, videocorsi e audiocorsi, oltre che giochi in scatola per esercitarsi. Inoltre la società commercializza i libri scritti e curati dal fondatore e Presidente del Consiglio di Amministrazione Alfio Bardolla, in Italia editi da Sperling&Kupfer e Gribaudo. Nel corso del 2017 è stato pubblicato il primo libro con l'editore Mondadori, dal titolo "First Class".



Organigramma

Nella tabella seguente è descritto l'organigramma della società:



Modello di business

Il modello di business della Società si articola in 5 fasi che partono dall'acquisizione dei dati del potenziale cliente (lead) sino alla vendita dei prodotti formativi offerti dalla Società.

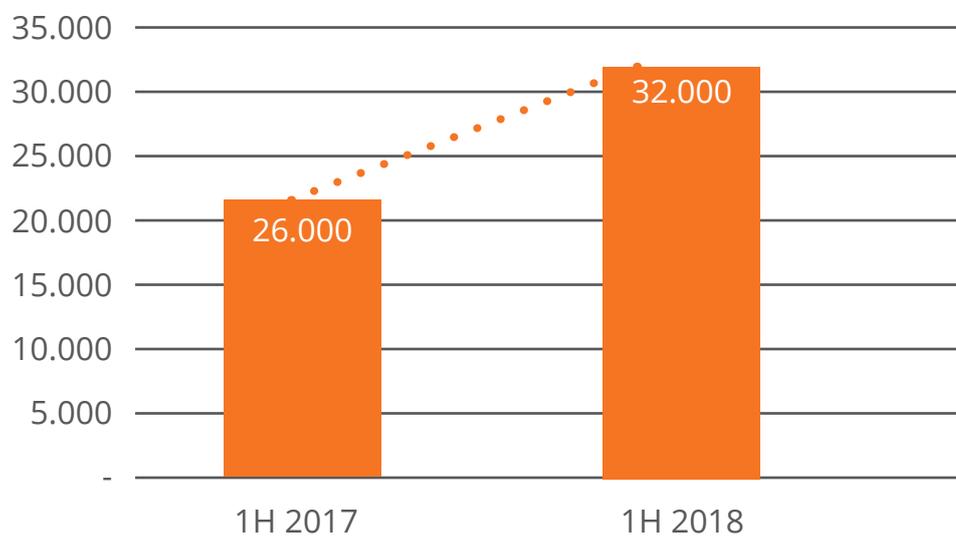
Il modello di business prevede il seguente processo:

-  **acquisizione del lead (prima fase):** l'acquisizione del lead avviene tramite la promozione online (web o social), la promozione offline e il passaparola. L'azienda mette a disposizione gratuitamente delle risorse in pdf, video o immagini in cambio della registrazione con dati personali quali email, nome e numero di telefono generando così un lead.
-  **trasformazione del lead in cliente (seconda fase):** il lead viene assegnato ad un commerciale e contattato per sondare l'interesse ad acquistare un prodotto o libro. Il Lead diventa cliente quando acquista un prodotto o un corso.
-  **vendita della partecipazione all'evento WakeUp Call (terza fase):** il cliente, soddisfatto del primo acquisto, decide di partecipare al corso evento e acquista il biglietto.
-  **vendita dei corsi specialistici (quarta Fase):** in seguito alla partecipazione all'evento WakeUp Call, il Cliente ritiene necessario approfondire determinati argomenti e, quindi, acquista un corso nell'area tematica che ritiene più appropriata. Questa fase può prevedere l'acquisto di più corsi.
-  **vendita delle Coaching (quinta Fase):** il Cliente ritiene necessario approfondire determinati argomenti oppure, necessita di una consulenza personalizzata e, quindi, acquista una Coaching con un formatore/consulente ABTG.

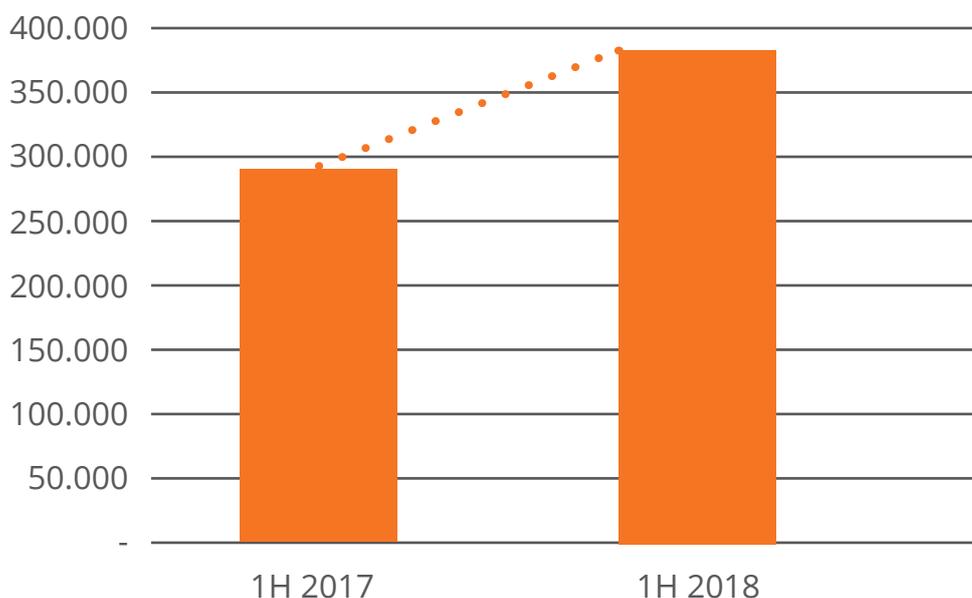
Fatti rilevanti avvenuti nel corso dell'esercizio

L'attività caratteristica della Società ha confermato il trend di crescita registrando anche un sensibile aumento del numero dei clienti pari a circa 32.000 nel 2018 rispetto ai 26.000 del 2017 (+23%) e all'aumento del numero di lead pari a 380.000 nel 2018 e a 292.000 nel 2017 (+30%) derivante dal sempre maggior investimento nella lead generation.

Trend crescita clienti



Trend crescita Data Base



I risultati del primo semestre 2018 mostrano una crescita del fatturato (+15%) rispetto allo stesso periodo del 2017, ed in linea con le previsioni e un EBITDA positivo per € 433.390. Il margine è in lieve calo rispetto allo stesso semestre dell'anno precedente (-34%) prevalentemente per effetto dell'incremento dei costi di ridimensionamento della struttura sostenuti per supportare la crescita 2018/2019. Si evidenzia inoltre che la stagionalità del business prevede che nel corso del I semestre i ricavi rappresentano circa il 40% del fatturato annuo.

Si segnala che la Società, nel corso del 2018 ha costituito la società "Alfio Bardolla Training Group Espana SL" partecipata al 100% divenuta operativa a partire da giugno 2018. Successivamente ha acquisito gli asset della società spagnola "Istituto para l'educacion financiera", con l'obiettivo di procedere con il progetto di internazionalizzazione del business per lo spanish speaking market. Con obiettivo di penetrare il mercato spagnolo, la Alfio Bardolla Training Group nel corso del 2017 ha già reso disponibile su canale e-commerce Amazon.es la versione adattata del primo best-seller "I soldi fanno la felicità", tradotto con il titolo "El dinero te hace feliz", e nel corso del primo semestre 2018 ha concluso un accordo per la pubblicazione e la distribuzione nelle librerie spagnole del libro, che sarà disponibile a partire da ottobre 2018.

Si evidenzia che al 30 giugno 2018 data la limitata operatività della società partecipata, la stessa risulta irrilevante, pertanto la ABTG non ha proceduto a redigere bilancio consolidato.

Inoltre, si segnala che la Società ha terminato i lavori di ristrutturazione per il raddoppio della superficie degli uffici siti nella sede al fine di garantire un ambiente di lavoro moderno e confacente alle esigenze di crescita previste dal piano.

Sotto l'aspetto organizzativo la Società ha provveduto ad inserire una nuova figura esperta a capo del dipartimento del digital marketing con obiettivo il rafforzamento del brand awareness a livello mondiale e la centralizzazione del coordinamento operativo.

La Società ha aggiornato il contenuto dell'offerta rivolta all'imprenditore, focalizzandola sulle tecniche di crescita del business, per permettere all'imprenditore di definire l'obiettivo della propria azienda, la mission, strutturare il team, e allinearne i valori.

Si è inoltre modificata l'offerta del pacchetto life time, gli abbonamenti

che permettono ai sottoscrittori di frequentare per tutta la vita i corsi a catalogo della ABTG. Per permettere un'esperienza formativa ancora più completa, il pacchetto life time è stato arricchito con un percorso di productivity coach, l'evento excellence community e la partecipazione ad un master mind.

Alfio Bardolla Training Group in Borsa

Alfio Bardolla Training Group si è quotata in Borsa a luglio 2017 sul segmento dell'AIM Italia.

AIM Italia è il mercato di Borsa Italiana, dedicato alle PMI, che consente un accesso ai mercati azionari con un processo di quotazione semplificato e che oggi accoglie circa un quinto delle aziende quotate in Borsa.

Andamento dell'azione dal 28 luglio 2017 al 30 giugno 2018:



L'azione passa da 3,80 euro a 4,39 euro subendo una variazione del 15,53%.

Alla data della presente relazione, il valore del titolo è pari a 4 euro.

Andamento del warrant dal 28 luglio 2017 al 30 giugno 2018:



Il valore dei warrant passa da 0,34 euro nel luglio 2017 a 1 euro a giugno 2018, subendo una variazione del 194,1%.

Il valore del warrant alla data della presente relazione è pari a 0,91 euro. Nel 2018 la Società ha preso atto di essere diventata una emittente di titoli diffusi come definito dall'art. 2-bis del regolamento Consob n. 11971/1999. Il particolare regime applicabile a tale tipo di emittenti avrà inizio il 1° gennaio 2019. La Società sta adattando la propria organizzazione interna al fine di poter gestire tale modifica.

Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari

Relativamente ai principali aspetti della gestione dell'esercizio si riportano le seguenti considerazioni a commento dei valori dei prospetti riclassificati che sono stati predisposti al fine di fornire un'informativa completa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Conto economico	30.06.2018		30.06.2017		Var Vs 2017
Ricavi	4.793.581	99%	4.116.930	98%	16%
Altri ricavi	42.077	1%	91.930	2%	-54%
TOTALE RICAVI	4.835.658	100%	4.208.860	100%	15%
Costi per materie prime	17.685	0%	35.101	1%	-50%
Costi per servizi	3.573.640	74%	2.599.215	62%	37%
Costo per godimento beni di terzi	134.221	3%	224.040	5%	-40%
Costi per il personale	624.159	13%	647.417	15%	-4%
Oneri diversi di gestione	52.563	1%	118.770	3%	-56%
EBITDA*	433.390	9%	654.683	16%	-34%
Ammortamenti	522.660	11%	214.854	5%	143%
Accantonamenti	-	0%	-	0%	0%
Svalutazioni	-	0%	-	0%	0%
EBIT	(89.270)	-2%	439.830	10%	-120%
Proventi e Oneri finanziari	(33.950)	-1%	(29.920)	-1%	13%
UTILE (PERDITA) PRIME DELLE IMPOSTE	(123.220)	-3%	409.910	10%	-130%
Imposte	1.640	0%	(151.957)	-4%	-101%
UTILE NETTO (PERDITA)	(121.580)	-3%	257.953	6%	-147%

Si analizzano di seguito le variazioni delle principali voci:

Il totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni ammonta a Euro 4.835.658 in aumento del 15% rispetto al primo semestre del 2017 mentre la voce Altri Ricavi ammonta ad Euro 42.077 (pari a circa l'1%). Si presenta di seguito il dettaglio qualitativo dei ricavi nei periodi a confronto:

Suddivisione Ricavi per tipologia	30.06.2018	30.06.2017	% incidenza
Wake Up Call	447.837	353.927	27%
Corsi	2.199.889	2.139.401	3%
Coaching	1.808.661	1.218.171	48%
Vendita Prodotti	37.194	169.944	-78%
Sfruttamento Data Base	300.000	85.487	251%
Sfruttamento Estero	-	150.000	-100%
Altro	42.077	91.930	-54%
Totale	4.853.658	4.208.860	15%

I ricavi da Wake up call aumento del 27% per effetto del maggior numero di partecipanti rispetto al wake up call di marzo 2017; i ricavi da corsi aumentano del 3%; i ricavi da coaching aumentano del 48%, principalmente per effetto dell'aumento significativo delle coaching legate all'area immobili; la vendita dei prodotti si riduce del 78% per effetto del cambio di strategia verso prodotti a maggior marginalità; i ricavi da sfruttamento data base, legati alla vendita di lead aumentano del 251% per effetto di un miglior sfruttamento di partnership B2B; gli altri ricavi si riducono del 54% per via della chiusura dei contratti legati alla gestione amministrativa delle altre società del gruppo. Si evidenzia inoltre che la stagionalità del business prevede che nel corso del I semestre i ricavi rappresentano circa il 40% del fatturato annuo.

Gli altri ricavi ammontano ad Euro 42.077. e sono così composti:

Dettagli altri ricavi	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Affitti Attivi	15.400	16.200	800
Altri ricavi e proventi	26.677	75.730	49.053
Incrementi per Lavori interni	-	0	-
Contributo Ricerca e Sviluppo	-	0	-
Totale	42.077	91.930	49.853

Il costo del lavoro complessivo ammonta a Euro 624.159, in diminuzione rispetto all'anno precedente del 4% per effetto di una riorganizzazione interna dovuta a:

-  conclusione dell'esternalizzazione di tutta l'area amministrativa/contabile;
-  inserimento di nuove figure chiave principalmente nell'area marketing;
-  capitalizzazione dei costi del personale su specifici progetti legati allo sviluppo del business all'estero.

I costi per servizi aumentano del 37% per effetto dell'esternalizzazione amministrativa, dei costi correnti relativi alla quotazione all'AIM, dell'aumento dei costi di formazione del personale e dei costi sostenuti per il rafforzamento della struttura aziendale.

L'Ebitda del semestre risulta positivo e pari ad Euro 433.390 pari al 9% dei Ricavi.

L'Ebit risulta negativo per Euro 89.270 in diminuzione rispetto all'anno precedente ed è impattato dalle quote di ammortamento per Euro 522.660 le quali sono relative principalmente agli oneri pluriennali tra cui i costi della quotazione capitalizzati in luglio 2017.

Il risultato di esercizio è influenzato da proventi e oneri finanziari per Euro (33.950) relativi ad interessi e ad imposte anticipate per Euro 1.640. Come anticipato nell'analisi dei ricavi, si evidenzia che il risultato del primo semestre è influenzato dalla stagionalità dei ricavi a fronte di costi strutturali volti a supportare un business che si manifesta per il 60% circa nel corso II semestre dell'anno, ed è altresì influenzato dai costi fissi principalmente relativi agli ammortamenti degli oneri di quotazione avvenuti nel secondo semestre 2017.

In questo secondo prospetto è riportata l'analisi della struttura patrimoniale al 30 giugno 2018 confrontata con il prospetto al 31 dicembre 2017:

Stato patrimoniale	30.06.2018		31.12.2017	
Valori in €				
Immobilizzazioni immateriali	3.297.924	48%	2.542.015	43%
Immobilizzazioni materiali	3.519.770	51%	3.347.549	57%
Immobilizzazioni finanziarie	23.303	0%	24	0%
(A) Capitale immobilizzato netto	6.840.998	88%	5.889.589	96%
Rimanenze	-	0%	106.312	32%
Crediti commerciali	925.470	88%	1.056.901	321%
Crediti tributari	180.033	17%	266.450	81%
Altri crediti	1.514.237	144%	304.240	92%
Debiti commerciali	(780.312)	-74%	(524.570)	-159%
Altre passività	(790.866)	-75%	(880.207)	-267%
(B) Capitale Circolante gestionale	1.048.562	14%	329.126	5%
Fondi per rischi e oneri	(17.297)	13%	(17.297)	16%
TFR	(111.969)	87%	(94.015)	84%
(C) Totale fondi	(129.266)	-2%	(111.312)	-2%
(D) = (A) + (B) + (C)	7.760.294	100%	6.107.402	100%
Disponibilità Liquide	159.289	-51%	2.155.398	128%
Passività finanziarie	(469.650)	151%	(467.205)	-28%
(E) Debiti/Crediti Finanziari Netti	(310.361)	4%	1.688.193	-28%
(F) Patrimonio Netto	7.449.933	96%	7.795.595	128%
(G) = (F) - (E) Fonti	7.760.294	100%	6.107.402	100%

Con riferimento alle voci dell'attivo immobilizzato (al netto dei fondi ammortamento), si segnala che le immobilizzazioni immateriali, sono pari a Euro 3.297.924, si riferiscono principalmente alle spese di sviluppo estero per 540.335 euro, spese per il DB per 640.831 euro, migliorie beni di terzi per 593.102 euro relative alla ristrutturazione dell'immobile in cui si esercita l'attività e altri costi pluriennali per 1.382.982. Gli investimenti sopracitati sono meglio dettagliati in nota integrativa.

Le immobilizzazioni materiali sono così ripartite:

IMMOB. MATERIALI	Costo al 31/12/2017	Inc.ti	Dec.ti	Costo al 30.06.2018	F. Amm.to 31.12.2017	Amm.ti sem.2018	F. Amm.to 30.06.2018	Valore netto al 30.06.2018	Valore netto al 31.12.2017
Terreni	714.397			714.397				714.397	714.397
Fabbricati civili e strumentali	590.780			590.780	60.072	7.511	67.583	523.197	530.708
Fabbricati civili	2.041.472	16.850		2.058.322				2.058.322	2.041.472
Mobili e arredo ufficio	34.882	166.604		201.485	7.705	7.091	14.796	186.690	27.177
Macchine d'ufficio elettroniche	48.648	5.837		54.485	17.193	4.905	22.098	32.387	31.456
Telefoni cellulari	2.599	2.840		5.439	260	402	662	4.777	2.339
Beni inferiori a 516,46 Euro	16.078	7.295		23.372	16.078	7.295	23.372	-	-
Totali	3.448.856	199.425	-	3.648.281	101.307	27.204	128.511	3.519.770	3.347.549

Nelle immobilizzazioni materiali sono inclusi gli immobili di proprietà della Società indicati nella tabella sottostante.

Divisione immobili per area geografica	30.06.2018
Immobili siti in Via Rutilia 17 - Milano	1.855.390
Immobili siti in Viale Col di Lana 6/A - Milano	903.766
Immobili siti fuori comune	923.536
Totale Costo	3.682.692
F.do Amm.to	(67.583)
F.do Svalutazione Fabbricati	(319.193)
Totale Netto	3.295.916

Su tali immobili, alcuni dei quali strumentali, è stata effettuata perizia a luglio 2016 dalla Società indipendente Eagle&Wise di Milano, come indicato in precedenza. A fronte di tale perizia, nel corso dello stesso anno 2016 si è deciso di effettuare una svalutazione dei soli immobili non strumentali alcune poste afferenti il comparto immobiliare di Euro 319.192. Al 30 giugno 2018 non sussistono indicatori che portino a ritenere il valore di tali immobili non allineato al mercato di riferimento.

Con riferimento ai Crediti commerciali si segnala che la voce indicata nel prospetto sopra riportato, pari a Euro 925.470 include crediti verso clienti business, in primo luogo verso le Società partner in Inghilterra e Spagna per un valore pari a euro 542.813.

Con riferimento agli Altri Crediti si segnala che la sopra voce riportata pari a Euro 1.514.237 viene di seguito dettagliata:

Altri Crediti	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Rimanenze	0	106.312	(106.312)
Crediti verso altri	1.140.499	21.623	1.118.876
Anticipi a fornitori	366.277	0	366.277
Crediti verso controllate e controllanti	0	7.461	(7.461)
Altri titoli	7.461	8.859	(1.398)
Totale	1.514.237	144.255	1.369.982

In riferimento ai crediti verso altri, si specifica che euro 132.837 sono relativi a crediti per ricavi da fatturare relativi principalmente alla rifatturazione alla Alfio Bardolla Training Group Espana S.L. e a note di credito da emettere. I risconti attivi invece si riferiscono principalmente ad anticipazioni che la società ha sostenuto relative ai corsi del secondo semestre.

La voce debiti commerciali include i debiti verso fornitori correnti per euro 780.312, meglio dettagliati nella nota integrativa.

Con riferimento alle altre passività si segnala che la voce sopra riportata pari a euro 790.866 include:

-  Debiti tributari e contributivi per Euro 482.068;
-  Altri debiti per Euro 308.798

Di seguito si dettaglia la posizione finanziaria netta:

	30.06.2018	31.12.2017	Variazione
Depositi bancari	152.730	2.154.945	2.002.215
Denaro e altri valori in cassa	6.559	453	(6.106)
Disponibilità liquide	159.289	2.155.398	1.996.109
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	7.461	8.859	1.398
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(128.410)	(102.849)	25.561
Debiti finanziari a breve termine	(128.410)	(102.849)	25.561
Posizione finanziaria netta a breve termine	30.879	2.052.549	2.021.670
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	(341.240)	(364.356)	(23.116)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(341.240)	(364.356)	(23.116)
Posizione Finanziaria netta	(310.361)	1.688.193	1.998.554

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio

	30.06.2018	31.12.2017
Liquidità primaria	1,07	2,45
Liquidità secondaria	1,29	2,45
Indebitamento	0,33	0,25
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,04	1,26

L'indice di liquidità primaria, pari a 1,07, esprime un rapporto equilibrato tra attività a breve e passività a breve termine.

L'indice di liquidità secondaria, simile all'indice di liquidità primaria, non subisce sostanziali variazioni in quanto la Società non ha rimanenze di magazzino.

L'indice di indebitamento, in miglioramento rispetto al 2017 conferma un solido rapporto tra passività e mezzi propri. Tale indice evidenzia la capacità dell'impresa di autofinanziarsi.

L'indice di copertura degli immobilizzi pari a 1,04 esprime una buona solidità della società, in quanto conferma che larga parte dell'attivo immobilizzato è coperto da mezzi propri e non di terzi.

La variazione della posizione finanziaria netta da 1.688 migliaia di euro del 2017 a -310 migliaia di euro del primo semestre 2018, vede un assorbimento di cassa pari a 1.998 migliaia di euro ed è prevalentemente ascrivibile a:

-  600 migliaia di euro di investimenti destinati alla ristrutturazione della sede di Milano via Ripamonti, 89;
-  500 migliaia di euro per l'incremento del database e 100 migliaia di euro per altri investimenti;
-  500 migliaia di euro è riconducibile ai pagamenti a fornitori ed organizzatori di eventi per il prossimo Wake up Call, anticipati rispetto alla generazione dei relativi incassi;
-  I dividendi e le imposte pagate riconducibili all'esercizio 2017 ammontano a 300 migliaia di euro;



ALTRE INFORMAZIONI

Attività di ricerca e sviluppo

La Società svolge attività di ricerca e sviluppo, con lo scopo primario di implementare un sistema evoluto di Controllo di Gestione (CDG) ovvero, creare un sistema gestionale interno in grado di interfacciarsi con il sistema di CRM, il sito internet, il sistema di e-commerce e il database. Tali investimenti permetteranno di sfruttare a pieno lo sviluppo internazionale che la Società sta ponendo in essere, acquisendo nuove conoscenze e portare all'accrescimento di quelle già esistenti.

Alla luce di quanto detto, nel corso dell'anno 2016 e 2017, la Società si è avvalsa della facoltà di calcolare e utilizzare il credito d'imposta previsto dall'articolo 3, del Decreto Legge 23 dicembre 2013, n. 145, come modificato dalla Legge 23 dicembre 2014, n. 190 e dalla Legge 11 dicembre 2016, n. 232. Più precisamente, nel corso del 2016 l'importo del credito d'imposta ammonta ad Euro 272.708 e nel 2017 ad Euro 116.310. Tali somme sono state certificate da un revisore indipendente.

A tal riguardo, la Società intende avvalersi, anche per il periodo d'imposta 2018, del credito d'imposta in ricerca e sviluppo.

Sviluppo estero

La Società, nel corso del 2018 ha costituito la società "Alfio Bardolla Training Group Espana SL" partecipata al 100% divenuta operativa a partire dal 18 giugno 2018. Successivamente ha acquisito gli asset della società spagnola "Istituto para l'educacion financiera", con l'obiettivo di procedere con il progetto di internazionalizzazione del business per lo spanish speaking market. Come precedentemente precisato.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c. la Società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società od enti. Per quanto riguarda i rapporti con altre società del gruppo, si ricorda che tutte le operazioni sono a condizioni di mercato e di seguito si allega tabella con i dettagli:

	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
Smart Business Lab Srl	26.255	0	1.256	
American Coffee Company SpA	24.737	(17.241)		19.769
Alfio Bardolla	62.697	(19.295)		
King Holding srl	13.461	0		
Totale	127.150	(36.536)	1.256	19.769

Azioni proprie

La ABTG S.p.A. non ha acquistato o ceduto, né detiene, nemmeno per interposta persona, azioni proprie.

Informazioni su ambiente e personale

In ossequio a quanto disposto dall'art 2428 co. 2 c.c., Vi precisiamo quanto segue::

La società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro;

La gestione delle risorse umane prevede un continuo e costante processo di formazione e aggiornamento, anche al fine di incentivare il personale a perseguire processi di crescita professionale.

Con riguardo all'Organizzazione del personale è stato razionalizzato l'organigramma con opportuna segregazione delle funzioni ed identificazione di ruoli, responsabilità e mansioni.

Privacy informatica

Si segnala che ABTG ha previsto l'affidamento in outsourcing di un progetto di aggiornamento e consolidamento del sistema aziendale per la gestione degli adempimenti in tema di normativa Privacy (D. Lgs.

196/03). E' stato a tal fine individuato un consulente esterno, munito dei necessari requisiti di esperienza, capacità ed affidabilità, a cui affidare l'aggiornamento del sistema privacy aziendale a partire dall'inizio dell'anno 2016.

Il trattamento dei dati si svolge in conformità alle disposizioni contenute nel R.E. n. 2016/679 (G.D.P.R.), nonché alla normativa nazionale in materia di protezione dei dati personali di cui al D.Lgs. 10 agosto 2018, n. 101. Ai sensi degli artt. 12 e 13 del G.D.P.R. il trattamento dei dati personali è stato improntato a liceità, trasparenza e riservatezza.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Potenziamento struttura commerciale

A partire da luglio 2018 la società, nel quadro di potenziare il processo di consolidamento nel mercato italiano, ha avviato un piano di riorganizzazione della struttura commerciale inserendo nuovi talenti e ridefinendo l'organizzazione gerarchica.

Secondo Wake Up Call in Spagna

La società, nel mese di ottobre 2018 terrà in lingua spagnola il secondo wake up call a Barcellona. Le aspettative confermano il trend di crescita.

Ingresso nel mondo dei videogiochi

La Società annuncia di aver avviato nel corso del secondo semestre 2018 lo sviluppo di un nuovo videogioco ufficiale che completa la propria offerta digitale.

Il gioco offre un avanzato contesto di simulazione economica in tema di libertà finanziaria e delle competenze finanziarie personali.

Durante lo svolgimento del gioco l'utente dovrà accumulare risorse, informazioni, capitali al fine di fare affari che modificheranno gradualmente la situazione finanziaria di partenza, aumentando le entrate automatiche e il patrimonio netto del giocatore. Per avere successo bisognerà raggiungere gli obiettivi che il gioco ci proporrà di volta in volta applicando le tecniche di creazione della ricchezza che hanno reso cele-

bre la Alfio Bardolla Training Group e la sua scuola di formazione, attraverso l'introduzione della gamification in tutte le aree di insegnamento della società, con focus sugli investimenti immobiliari, trading finanziario, creazione e sviluppo di aziende, royalties.

Il gioco permetterà di confrontarsi e collaborare con altri giocatori attivi in ogni parte del mondo, in sfide per la creazione di vere e proprie fortune, rafforzando la consapevolezza e la cultura finanziaria dei giocatori con concetti che si applicano anche alla vita reale.



BILANCIO AL
30 GIUGNO 2018

PROSPETTI STATO PATRIMONIALE

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Sede legale in Milano, Via G. Ripamonti 89 - 20141 MI
Codice fiscale 08009280960
Numero REA: MI-1996976
P.I. 08009280960

Capitale Sociale Euro 5.093.531,00 int. vers.
Forma giuridica: SOCIETÀ PER AZIONI - SPA
Settore di attività prevalente (ATECO): 85592
Società in liquidazione: no Società con socio unico: no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no
Appartenenza a un gruppo: sì

BILANCIO AL 30 GIUGNO 2018

Gli importi presenti sono espressi in Euro

ATTIVO	30.06.2018	31.12.2017
A) CREDITI V.SO SOCI PER		
VERSAM. ANCORA DOVUTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
2) Costi di sviluppo	540.335	0
5) Avviamento	33.000	36.000
6) Imm. in corso e acconti	0	701.521
7) Altre	2.724.589	1.804.494
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	3.297.924	2.542.015
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) Terreni e fabbricati	3.295.916	3.286.577
4) Altri beni	223.854	60.972
Totale immobilizzazioni materiali (II)	3.519.770	3.347.549
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	20.000	
Totale partecipazioni	20.000	
2) Crediti		
d-bis) verso altri	3.303	24
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti	3.303	24
Totale imm.ni finanziarie (III)	23.303	24
Totale immobilizzazioni (B)	6.840.998	5.889.589
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE		
5) acconti	0	106.312
Totale rimanenze (I)	0	106.312
II - CREDITI		
1) Verso clienti		
- esigibili entro es. successivo	925.470	1.056.901
- esigibili oltre es. successivo	0	
Totale crediti verso clienti	925.470	1.056.901
4) verso controllanti		
- esigibili entro es. successivo	0	7.461
Totale crediti v.so controllanti	0	7.461
5 bis) Credit Tributari		
- esigibili entro es. successivo	180.033	266.450
Toale crediti tributari	180.033	266.450
5 ter) Imposte anticipate	110.266	105.698
5 quater) Verso Altri	781.435	21.623
- esigibili entro es. successivo	781.435	21.623
Totale crediti verso altri	781.435	21.623
Totale crediti (II)	1.997.204	1.450.672
III - Attività fin. che non cost. imm.		
6) altri titoli	7.461	8.859
Totale attività fin. che non cost. imm.	7.461	8.859
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	152.730	2.154.945
3) Danaro e valori in cassa	6.559	453
Totale disponibilità liquide (IV)	159.289	2.155.398

Totale attivo circolante (C)	2.163.954	3.721.240
D) RATEI E RISCONTI		
- altri ratei e risconti	615.075	160.599
Totale ratei e risconti (D)	615.075	160.599
TOTALE ATTIVO	9.620.026	9.778.889

PASSIVO	30.06.2018	31.12.2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I - CAPITALE SOCIALE	5.093.531	5.093.600
II - RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	2.347.464	2.347.464
IV - RISERVA LEGALE	30.348	9.373
VII- ALTRE RISERVE		
- Riserva straordinaria	304.509	140.992
- Versamenti a copertura perdite	338	338
- Riserva avanzo di fusione	(40.000)	(40.000)
- Varie altre riserve	128.493	128.493
Totale altre riserve	393.339	229.822
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	(293.169)	(304.156)
IX - UTILE (PERDITA) ESERCIZIO	(121.580)	419.491
Totale Patrimonio Netto (A)	7.449.933	7.795.595
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
4) Altri	17.297	17.297
Totale fondi per rischi e oneri (B)	17.297	17.297
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	111.969	94.015
D) DEBITI	111.969	94.015
1) Debiti verso soci per finanziamenti		
- esigibili entro es. successivo	239	239
4) Debiti verso banche		
- esigibili entro es. successivo	128.410	102.849
- esigibili oltre es. successivo	341.240	364.356
Totale debiti verso banche	469.650	467.205
7) Debiti verso fornitori		
- esigibili entro es. successivo	780.312	524.570
- esigibili oltre es. successivo	0	
Toale debiti verso fornitori	780.312	524.570
12) Debiti Tributarî		
- esigibili entro es. successivo	366.264	434.002
- esigibili oltre es. successivo	31.284	39.166
Totale debiti tributari	397.547	473.167
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- esigibili entro es. successivo	84.521	135.067
Totale debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	84.521	135.067
14) Altri debiti		
- esigibili entro es. successivo	308.558	271.733
Totale altri debiti	308.558	271.733
Totale debiti (D)	2.040.828	1.871.982
E) RATEI E RISCONTI		
Totale ratei e risconti (E)	0	0
TOTALE PASSIVO	9.620.026	9.778.889



PROSPETTI CONTO ECONOMICO

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Sede legale in Milano, Via G. Ripamonti 89 - 20141 MI
Codice fiscale 08009280960
Numero REA: MI-1996976
P.I. 08009280960

Capitale Sociale Euro 5.093.531,00 int. vers.
Forma giuridica: SOCIETÀ PER AZIONI - SPA
Settore di attività prevalente (ATECO): 85592
Società in liquidazione: no Società con socio unico: no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no
Appartenenza a un gruppo: sì

BILANCIO AL 30 GIUGNO 2018

Gli importi presenti sono espressi in Euro

	30.06.2018	31.12.2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestaz.	4.793.581	4.116.930
5) Altri ricavi e proventi	42.077	162.297
Totale altri ricavi e proventi	42.077	162.297
Totale valore della produzione (A)	4.835.658	4.279.227
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	17.685	35.101
7) Per servizi	3.573.640	2.599.215
8) Per godimento di beni di terzi	134.221	224.040
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	446.529	487.762
b) Oneri sociali	139.228	128.893
c) Trattamento di fine rapporto	38.403	30.763
Totale costi per il personale	624.159	647.417
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Amm.to immob. Immateriali	495.456	197.974
b) Amm.to immob. Materiali	27.204	16.880
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		0
Totale ammortamenti e svalutazioni	522.660	214.854
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	52.563	118.770
Totale costi della produzione (B)	4.924.927	3.839.397
Differenza tra valore e costo della produzione (A-B)	(89.270)	439.830
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti - altri	4.300	3.245
Totale		
Totale altri proventi finanziari	4.300	3.245
17) Interessi e altri oneri finanziari		
altri	(32.970)	(33.563)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(32.970)	(33.563)
17-bis) Utili e perdite su cambi		
- utili su cambi	370	398
- perdite su cambi	(5.651)	
Totale utili e perdite su cambi	(5.280)	398
Totale proventi e oneri finanziari	(33.950)	(29.920)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	(123.220)	409.910
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		

- imposte correnti	(2.928)	(156.157)
- imposte differite	4.568	4.200
Totale Imposte sul reddito dell'esercizio	1.640	(151.957)
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(121.580)	257.953



PROSPETTI RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Sede legale in Milano, Via G. Ripamonti 89 - 20141 MI
Codice fiscale 08009280960
Numero REA: MI-1996976
P.I. 08009280960

Capitale Sociale Euro 5.093.531,00 int. vers.
Forma giuridica: SOCIETÀ PER AZIONI - SPA
Settore di attività prevalente (ATECO): 85592
Società in liquidazione: no Società con socio unico: no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no
Appartenenza a un gruppo: sì

BILANCIO AL 30 GIUGNO 2018

Gli importi presenti sono espressi in Euro

	30.06.2018	30.06.2017
A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	-121.580	257.953
Imposte sul reddito	1.640	-156.157
Interessi passivi /(attivi)	33.950	33.563
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito	-85.990	135.359
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	17.954	29.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	522.660	214.854
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	454.623	379.212
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento (incremento) dei crediti vs clienti	131.431	-39.899
Incremento (decremento) dei debiti vs fornitori	255.742	457.709
Decremento (incremento) di altri cediti	-674.415	452.807
di cui verso parti correlate	-121.938	-141.400
Incremento (decremento) di altri cediti	-89.341	-482.913
di cui verso parti correlate	8.516	-38.456
Decremento (incremento) ratei e risconti attivi	-454.475	-36.731
Incremento (decremento) ratei e risconti passivi		0
Altre variazioni del capitale circolante netto	106.312	1.077
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	-270.124	731.262
Altre rettifiche		
Interessi incassati (pagati)	-33.950	-33.563
(Imposte sul reddito pagate)	-1.640	156.157
(Utilizzo dei fondi)	0	-132.724
Altri incassi/pagamenti	0	
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	-305.714	721.132
B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-199.425	-10.294
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-1.251.365	-574.013
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-23.279	
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti	0	25
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.474.069	-584.282
C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		

Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	7.688	-94.084
Accesione di finanziamenti	34.683	
(Rimborso di finanziamenti)	-26.995	-94.084
Mezzi propri		
Dividendi pegati	-224.013	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-216.325	-94.084
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	-1.996.108	42.766
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio di cui:	2.155.397	183.377
Depositi bancari e postali	2.154.945	175.878
Assegni		
Denaro e valori in cassa	452	7.499
Disponibilità liquide a fine esercizio di cui:	159.289	226.146
Depositi bancari e postali	152.730	2.154.945
Assegni	0	
Denaro e valori in cassa	6.559	453
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	-1.996.108	42.767



4

NOTA INTEGRATIVA

ai prospetti contabili al 30.06.2018

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Sede legale in Milano, Via G. Ripamonti 89 - 20141 MI
Codice fiscale 08009280960
Numero REA: MI-1996976
P.I. 08009280960

Capitale Sociale Euro 5.093.531,00 int. vers.
Forma giuridica: SOCIETÀ PER AZIONI - SPA
Settore di attività prevalente (ATECO): 85592
Società in liquidazione: no Società con socio unico: no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no
Appartenenza a un gruppo: sì

BILANCIO AL 30 GIUGNO 2018

Gli importi presenti sono espressi in Euro

NOTA INTEGRATIVA, PARTE INIZIALE

La presente relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 è stata redatta nel rispetto delle previsioni del principio contabile OIC 30 “I bilanci intermedi”; in particolare il suddetto principio prevede che i bilanci intermedi possano essere predisposti con un dettaglio informativo più contenuto (e con modalità di rappresentazione più sintetiche) rispetto ai bilanci redatti rispetto ad un intero esercizio, in considerazione delle previsioni contenute nell’art. 18 del regolamento Emittenti AIM Italia.

La presente relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018, di cui la presente nota integrativa rappresenta una parte integrante è quindi composta da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stata redatta in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall’Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall’International Standard Board (I.A.S.B.). La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall’art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che ne costituisce parte integrante, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

Il documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 30 giugno 2018, nonché del risultato economico del semestre concluso a tale data, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

La presente relazione finanziaria semestrale è stata disposta nella prospettiva della continuità aziendale. I dati e le analisi del presente documento, anche di natura economica, finanziaria, patrimoniale, in correlazione con le principali informazioni fornite dalla relazione sulla gestione, rappresentano la situazione della società in tutti i suoi aspetti, in un quadro di analisi fedele e prudentiale che, a parere dell’organo amministrativo supporta l’appropriatezza del presupposto della continuità aziendale.

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

La presente relazione finanziaria semestrale, è stata sottoposta a revisione contabile limitata da parte di Deloitte & Touche S.p.A., in esecuzione della delibera assembleare del 23 aprile 2018, che ha attribuito l'incarico di revisione legale dei conti alla Società di revisione, ai sensi dell'articolo 2409-bis del Codice Civile e dell'articolo 32 dello Statuto, per il triennio che si chiude con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

La valutazione delle voci di Bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività della Società, tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Sono stati osservati i criteri in linea con quelli previsti dall'art. 2426 Codice civile, richiamati ed integrati dai principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti e Ragionieri modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità, con il documento che ne ha curato la revisione a seguito delle nuove disposizioni del D.Lgs. n. 139 del 18 agosto 2015. In particolare, nella redazione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi, in linea con l'art. 2423 bis del Codice Civile:

- La valutazione delle singole voci è fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo conto delle considerazioni di seguito svolte, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- Sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura del semestre;
- Si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del semestre, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento (manifestazione numeraria);
- Si è tenuto conto dei rischi e degli oneri di competenza del semestre, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

La Società deroga agli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa solo qualora gli effetti siano irrilevanti, non alterando, pertanto, la rappresentazione veritiera e corretta della situazione economico-finanziaria della Società (c.d. principio della materialità).

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, salvo quanto illustrato in precedenza in relazione ai cambiamenti dei criteri di valutazione, introdotti dal D. Lgs. 139/2015.

La società dal 28 luglio 2017 è quotata all'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, tenuto da Borsa Italiana S.p.A.

Le informazioni della presente Nota Integrativa relative alle voci dello Stato Patrimoniale e delle connesse voci di Conto Economico sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico ai sensi dell'art. 2427, comma 2, del Codice Civile.

Di seguito sono descritti i criteri di valutazione applicati alle voci di bilancio maggiormente significative.

Esonero dalla redazione del bilancio consolidato

Nel semestre in esame, la Società ha costituito una nuova Società Alfio Bardolla Training Group Espana SL con l'obiettivo di procedere con il progetto di internazionalizzazione del business per lo spanish speaking market. Al 30 giugno 2018, tuttavia, tale società risultava ancora in fase di start-up, e, pertanto, risultava non significativa ai fini dell'identificazione di un gruppo. Per tale ragione, al 30 giugno 2018 non si è proceduto alla redazione del bilancio consolidato.

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi ed imputati direttamente alle singole

voci.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Non si è proceduto alla capitalizzazione di oneri finanziari, né risultano iscritte immobilizzazioni immateriali acquistate in una valuta diversa dall'Euro.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione a partire da quando l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. In particolare:

- I costi di impianto ed ampliamento vengono ammortizzati in 5 esercizi;
- Le Spese di sviluppo estero, sono ammortizzate in concomitanza con l'apertura della Società nei mercati esteri in 5 anni ed eventualmente rettificata a fronte delle risultanze di impairment test;
- I costi per la creazione del Data Base fino all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 erano ammortizzati sulla base di una vita utile pari a 4 anni prevedendo pertanto un ammortamento in 4 esercizi in quote costanti. Tale ammortamento è stato rivisto in base alla sua utilità futura e a partire dal 2016, viene ammortizzato in 36 mesi in correlazione con la generazione dei relativi ricavi;
- Il software in licenza d'uso viene ammortizzato in tre esercizi;
- L'avviamento viene ammortizzato in dieci esercizi;
- Le migliorie beni di terzi vengono ammortizzate in dodici anni;
- Gli altri costi pluriennali sono ammortizzati in 5 esercizi;

Immobilizzazioni Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione, e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento e svalutazione.

Le quote di ammortamento, imputate a Conto economico, sono state calcolate in funzione dell'utilizzo atteso, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione. La tabella seguente riporta le aliquote di ammortamento applicate sulla base delle diverse tipologie di cespiti. Le stesse

aliquote sono ridotte alla metà nel primo anno di entrata in funzione del bene:

TERRENI E FABBRICATI

- Fabbricati Strumentali: 3%

ALTRI BENI

- Mobili e arredo ufficio: 12%
- Macchine d'ufficio elettroniche: 20%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Non sono state operate rivalutazioni monetarie o valutarie.

Le manutenzioni e riparazioni ordinarie sono imputate a costi d'esercizio, quelle aventi natura incrementativa del valore dei cespiti o della loro vita utile sono invece capitalizzate e quindi portate ad incremento del valore dei cespiti a cui si riferiscono.

Oltre alle sistematiche riduzioni di valore costituite dall'ammortamento, ogni immobilizzazione materiale è, inoltre, soggetta ad un periodico riesame ai fini di determinare se il suo valore di bilancio ha subito una perdita durevole di valore. Ove ciò si verifici, tale ulteriore riduzione viene riflessa nel bilancio attraverso una svalutazione ed un'aggiornata stima della vita utile residua con conseguente effetto negli esercizi successivi sul suo ammortamento. Se negli esercizi successivi vengono meno i motivi della sua svalutazione effettuata in precedenza, il valore di costo viene ripristinato, al netto dell'ammortamento.

I beni strumentali di modesto costo unitario inferiore a Euro 516,46 e di ridotta vita utile sono completamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione.

Partecipazioni

Le partecipazioni classificate nell'attivo immobilizzato sono destinate ad una permanenza durevole nel patrimonio della Società e sono valutate con il metodo del costo rettificato delle perdite durevoli di valore. Il metodo del costo presuppone che, il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori. Il valore di carico della partecipazione, quando viene rilevata l'esistenza di una perdita durevole di valore, viene ridotto al suo minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante.

Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in essere operazioni di locazione finanziaria (leasing).

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

I crediti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale ed il valore presumibile di realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti ed abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra il valore iniziale ed il valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

E' stato costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente ed, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo conto sia delle situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore e di rischio paese.

Tutti i crediti esposti nella presente Relazione semestrale al 30 giugno 2018 sono nominati in euro, sono nei confronti di creditori nazionali e internazionali e sono esigibili entro l'esercizio successivo ad eccezione

dei crediti per “Imposte anticipate”.

Crediti Tributarî

In tale voce sono indicati tutti i crediti che la società vanta nei confronti dell’Erario. Essi sono iscritti al valore di presumibile realizzo.

Attività per Imposte Anticipate e Fondo per Imposte anche Differite

In ossequio a quanto disposto dall’articolo 2424 del codice civile, così come modificato dal D.Lgs. 6/2003, viene data separata indicazione in bilancio nella voce C II dell’attivo delle attività per imposte anticipate e nella voce B del passivo per imposte differite. Le imposte sul reddito anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori degli elementi positivi e negativi del conto economico determinati secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. L’iscrizione delle imposte anticipate è subordinata alla ragionevole certezza della loro recuperabilità, condizione che, in questo caso, risulta ampiamente verificata dai budget redatti dal Consiglio di Amministrazione.

Disponibilità Liquide

Sono iscritte al loro valore nominale.

NOTA INTEGRATIVA, ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, espresse negli schemi di bilancio al netto dei relativi fondi, hanno subito delle variazioni elencate nella tabella che segue:

	Costo al 31.12.2017	Inc.	Dec.	Riclass.	Valore al 30.06.2018	F. Amm. to al 31.12.2017	Ammort. 2018	F. Amm. to al 30.06.2018	VALORE NETTO al 30.06.2018	VALORE NETTO al 31.12.2017
Costi impianto e ampliamento	1.986				1.986	1.986		1.986	-	-
Spese di sviluppo estero	-	215.356		385.016	600.373	-	60.037	60.037	540.335	-
Immob. in corso e acconti	701.521		-	701.521	-	-	-	-	-	701.521
Spese database	1.215.676	355.794			1.571.470	753.820	176.819	930.638	640.831	461.856
Sito internet	25.347	19.901			45.248	6.189	4.525	10.714	34.533	19.158
Software in licenza d'uso	190.806	23.623			214.428	106.813	34.475	141.288	73.140	83.993
Altri costi pluriennali	1.529.796	278.978		97.747	1.906.521	332.888	190.652	523.540	1.382.982	1.196.908
Avviamento	60.000	-			60.000	24.000	3.000	27.000	33.000	36.000
Migliorie beni di terzi	51.273	357.713		218.758	627.745	8.695	25.948	34.642	593.102	42.579
TOTALI	3.776.405	1.251.365	-	0	5.027.771	1.234.390	495.456	1.729.846	3.297.924	2.542.015

Tutti i costi iscritti fra le immobilizzazioni immateriali sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

1. I costi di impianto e ampliamento inizialmente iscritti per Euro 1.986 e ad oggi completamente ammortizzati, ricomprendono le spese sostenute per la costituzione della Società.

2. Le Spese di sviluppo estero, contabilizzate per Euro 540.335, riguardano gli investimenti che la società sta sostenendo per la penetrazione nei mercati esteri individuati come futuri target. Parte dell'importo è stato riclassificato dalla voce "immobilizzazione in corso e acconti" a "spese di sviluppo estero" in quanto le stesse soddisfano le condizioni per poter essere ammortizzate;

3. Le spese per il Data Base risultano essere contabilizzate per Euro 640.831. La Società, inoltre continua la sua politica di accrescimento del Data Base per il tramite dell'investimento nella lead generation che ha portato, nel corso del 2018 il Data Base ad avere 380.000 leads circa e 32.000 clienti;
4. Il software in licenza d'uso per Euro 73.140, riguarda l'investimento che la società sta sostenendo per il cambio del software gestionale integrato con gli altri principali software aziendali. Tale voce si è incrementata di Euro 23.623 rispetto al 31 dicembre 2017;
5. L'Avviamento, per Euro 33.000 derivante dalle operazioni straordinarie realizzate nel corso del esercizio 2014, è sostenuto dalla contribuzione ottenuta attraverso dei contratti di affitto attivi su immobili di proprietà;
6. Le Migliorie Beni di Terzi, per Euro 593.102 riguardano i costi sostenuti dalla Società sull'immobile nel quale esercita la propria attività. Vi è stato un incremento di Euro 576.471 rispetto al 31 dicembre 2017;
7. Altri costi pluriennali da ammortizzare comprendono l'investimento che la società ha sostenuto per il processo di quotazione ed ai costi che la società sta sostenendo per l'implementazione delle procedure e dei processi interni, ed ammontano ad Euro 1.382.982.

Immobilizzazioni Materiali

La tabella sottoesposta riporta le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2018.

	Costo al 31.12.2017	Inc..	Dec.	Costo al 30.06.2018	F. Amm. to al 31.12.2017	Ammort. sem .2018	F. Amm. to 30.06.2018	VALORE NETTO 30.06.2018	VALORE NETTO 31.12.2017
Terreni	714.397			714.397				714.397	714.397
Fabbricati civili e strumentali	590.780			590.780	60.072	7.511	67.583	523.197	530.708
Fabbricati civili	2.041.472	16.850		2.058.322		-	-	2.058.322	2.041.472
Mobili e arredo ufficio	34.882	166.604		201.485	7.705	7.091	14.796	186.690	27.177
Macchine d'ufficio elettroniche	48.648	5.837		54.485	17.193	4.905	22.098	32.387	31.456
Telefoni cellulari	2.599	2.599		5.439	260	402	662	4.777	2.339
Beni inferiori a 516,46 euro	16.078	7.295		23.372	16.078	7.295	23.372	-	-
TOTALI	3.448.856	199.425		3.648.281	101.307	27.204	128.511	3.519.770	3.347.549

Immobilizzazioni Finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie si sono incrementate da Euro 24 ad Euro 23.303 e, come già anticipato, sono relative a depositi cauzionali per Euro 3.303 e alla costituzione di una Società spagnola "Alfio Bardolla Training Group Espana SL" per Euro 20.000.

La voce è composta da:

- Partecipazioni in imprese controllate per Euro 20.000 (Euro 0 al 31 dicembre 2017)
- Depositi cauzionali, per Euro 3.303 (Euro 24 al 31 dicembre 2017).

Crediti

I crediti esposti in bilancio sono così riassunti:

	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Crediti esig. Entro Es. Succ.	1.997.204	1.458.133	539.071
Totale	1.997.204	1.458.133	539.071

Per quanto riguarda i crediti entro l'esercizio successivo sono divisi in:
 Crediti Commerciali dettagliati di seguito:

	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Clienti Nazionali	238.241	433.135	(194.894)
Clienti CEE	420.402	416.305	4.097
Clienti ExtraCee	422.411	122.411	300.000
Fondo svalutazione	(155.584)	(155.584)	0
Totale rimanenze	925.470	816.267	109.203

La voce Altri crediti è così dettagliata:

	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Rimanenze	0	106.312	(106.312)
Crediti verso altri	415.158	21.623	393.535
Anticipi a fornitori	366.277	0	366.277
Crediti tributari	183.033	266.450	(86.417)
Crediti verso controllate e controllanti	0	7.461	(7.461)
Altri titoli	7.461	8.859	(1.398)
Totale	968.929	304.393	664.536

Si precisa che non sono presenti crediti esigibili oltre l'esercizio successivo.

IMPOSTE ANTICIPATE

La voce si dettaglia così come segue:

	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Imposte anticipate IRES	105.161	101.178	3.938
Imposte anticipate IRAP	5.105	4.520	585
Totale	110.266	105.698	4.568

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Al 30 giugno 2018, le disponibilità liquide ammontano ad Euro 159.289 e corrispondono, per euro 6.559 alle disponibilità liquide presenti in cassa, per euro 152.730 al saldo attivo presente sui conti bancari.

RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti attivi ammontano a complessivi Euro 615.075 e sono così dettagliati:

	Valore al 30.06.2018
Assicurazioni	5.764
Corsi	204.027
Software	4.091
Pubblicità	20.831
Ricerca e formaz. Personale	33.292
Consulenze commerciali	203.911
Diritti d'autore	78.000
Acquisto merci	667
Canoni e noleggi	10.187
altro	54.303
Totale	615.075

NOTA INTEGRATIVA, PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Debiti

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato. Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza economica-temporale dei costi e dei ricavi cui si riferiscono. Trattasi di quote di costi o di ricavi la cui competenza varia in ragione del tempo. Per i ratei e risconti di durata pluriennale, sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Fondi Rischi e Oneri

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza. Le passività potenziali sono state rilevate ed esposte in bilancio ed iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. Si segnala, nel rispetto dell'OIC 31, che, esistono passività possibili e remote evidenziate nella descrizione dei valori rappresentati nel seguito della presente nota integrativa.

Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il Fondo corrisponde al debito della società, a tale titolo, verso il per-

sonale dipendente in forza alla chiusura del 30 giugno 2018, a norma dell'art. 2120 C.C., dei contratti collettivi nazionali di lavoro, al netto degli anticipi corrisposti.

PATRIMONIO NETTO

Il sottocitato prospetto riporta le variazioni del patrimonio netto.

Patrimonio Netto	Valore inizio esercizio	Inc.	Dec.	Risultato di periodo	Valore al 30.06.2018
Capitale	5.093.600		69		5.093.531
Riserva sovrapprezzo azioni	2.347.464				2.347.464
Riserva legale	9.373	20.975			30.348
Riserva straordinaria o facoltativa	140.992	163.517			304.509
Altre riserve di capitale	(40.000)	-			(40.000)
Varie altre riserve	128.831	-			128.831
Totale altre riserve	229.822	163.517	0	0	393.339
Utile (perdite) portati a nuovo	(304.156)	(10.987)	-		(293.169)
Utile (perdita) dell'esercizio	416.491	-	(419.491)	(121.580)	(121.580)
Totale patrimonio netto	7.792.595	173.505	(419.491)	(121.580)	7.449.933

In data 26 marzo 2018 la Società ha distribuito dividendi per Euro 224.012 così come previsto dalla delibera assembleare del 21 marzo 2018.

Si riporta di seguito la classificazione delle riserve secondo la disponibilità della distribuzione:

Riserve	Libere	Vincolate per legge	Vincolate per statuto	Vincolate dall'assemblea
Riserva legale				30.348
Riserva straordinaria o facoltativa	304.509			
Altre riserve di capitale	88.831			
Totale	393.339			30.348

Fondi Rischi e Oneri

La voce in oggetto nel corso dell'esercizio è stata così movimentata:

	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017
Fondo Imposte anni precedenti	9.797	9.797
Fondo Accantonamento TFM	7.500	7.500
Totale	17.297	17.297

Il fondo imposte è relativo a potenziali rischi tributari, che sono stati valutati al fine di esprimere rischiosità potenziali in considerazione della necessità di rappresentare prudenzialmente i dati di bilancio.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Fondo accantonato e rivalutato, rappresenta l'effettivo debito al 30 giugno 2018 verso i dipendenti in forza a tale data, al lordo degli accantonamenti di legge. Il Fondo è stato calcolato ai sensi dell'art 2120 del Codice Civile. Il fondo maturato è stato decrementato a fronte degli utilizzi derivanti dalle uscite del personale dipendente.

Si segnala che in assenza di richieste di dipendenti non è stata versata alcuna quota di TFR maturato a fondi di previdenza complementare.

Il fondo TFR passa da Euro 94.015 al 31 dicembre 2017 ad Euro 111.969 al 30 giugno 2018.

DEBITI

I debiti esigibili entro l'esercizio successivo, ammontano ad euro 1.468.459 si riferiscono ai debiti commerciali dettagliati nella seguente tabella:

VARIAZIONI E SCADENZA DEI DEBITI

	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Fondi Nazionali	353.733	341.538	12.195
Fornitori CEE	45.039	21.188	23.851
Fornitori ExCEE	15.554	-17.151	32.704
Fatture da ricevere	365.987	178.994	186.992
	780.312	524.570	255.742

Gli altri debiti esigibili entro l'esercizio ammontano ad Euro 1.260.277 e sono anch'essi riepilogati qui di seguito:

	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Debiti per c/c passivi	77.263	47.151	30.112
Debiti per mutui	392.387	420.055	(27.667)
Debiti Tributarî	397.547	473.167	(75.620)
Debiti Contributivi	84.521	135.067	(50.546)
Debiti V/Personale	203.594	113.096	90.497
Debiti Diversi	4.850	53.748	(48.897)
Debiti V/Organo Amm.vo	16.114	20.889	(4.775)
Debiti V/Associati	84.000	84.000	0
TOTALE	1.260.277	1.347.173	86.896

La voce Banche e c/c passivi si riferisce ai debiti verso le banche principalmente per le rate del mutuo in scadenza nell'esercizio e i debiti verso le carte di crediti.

I debiti con scadenza superiore all'esercizio ammontano ad euro 372.524 e sono dettagliati di seguito:

Debiti Oltre l'es. successivo	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Debiti V/Mutui bancari	341.240	364.356	(23.116)
Debiti Tributarî rateizzati	31.284	39.166	7.882
TOTALE	372.524	403.522	30.998

I mutui e gli altri debiti verso istituti di credito si riferiscono alle operazioni immobiliari derivanti dalle operazioni di straordinarie di conferimento, e sono dettagliati nella seguente tabella:

Dettaglio Immobili	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Immobili di Via Rutilia - Milano	206.363	223.815	(17.452)
Immobili di Viale Col di Lana - Milano	186.024	196.239	(10.215)
TOTALE	392.387	420.055	(27.667)

Si precisa che il mutuo relativo agli immobili di Milano Via Rutilia ha scadenza il 30 novembre 2023, mentre il mutuo relativo agli immobili di Milano Viale Col di Lana ha scadenza il 30 giugno 2026.

Si precisa inoltre, che i suddetti mutui non risultano assistiti dal rispetto di parametri finanziari (financial covenants) da parte della società.

Di seguito si riportano le ipoteche legate agli immobili in possesso della società:

	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Immobili di Via Rutilia	1.105.980	1.105.980	0
Immobili di Viale Col di Lana	1.800.000	1.800.000	0
TOTALE	2.905.980	2.905.980	0

Si riepiloga di seguito il dettaglio della posizione finanziaria netta.

Posizione Finanziaria Netta	Valore al 30.06.2018	Valore al 31.12.2017	Variazione
Disponibilità Liquide	159.289	2.155.398	(1.996.109)
Debiti finanziari	469.650	467.205	2.445
TOTALE	(310.361)	1.688.193	(1.998.554)

CONTO ECONOMICO

Ricavi, Costi, Proventi e Oneri

Sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

Imposte correnti e differite

Le imposte sul reddito di competenza di periodo sono determinate in base alle norme di legge vigenti applicando le aliquote in vigore nel rispetto delle disposizioni del Testo Unico.

Le imposte correnti sono state determinate in base all'onere stimato per l'esercizio di competenza del periodo. Il debito rilevato nel passivo dello Stato Patrimoniale è esposto al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta. Sono inoltre rilevate le imposte anticipate e differite sulle differenze temporanee tra attività e passività iscritte in bilancio e quelle riconosciute ai fini fiscali e le imposte anticipate sulle perdite fiscali riportabili a nuovo, previa verifica della ragionevole certezza di realizzare in futuro utili in grado di riassorbire le predette differenze temporanee relativamente alle imposte anticipate.

Impegni e Rischi

La società non ha impegni e rischi che non risultano dalla apposita sezione dei conti d'ordine.

Ricavi della produzione

La voce in oggetto nel corso dell'esercizio, è così composta:

Dettagli Ricavi della produzione	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Ricavi delle vendite e del prest.	4.793.581	4.116.930	676.651
Altri ricavi e proventi di cui:	42.077	162.297	(120.220)
Affitti Attivi	15.400	16.200	(800)
Altri ricavi e proventi	26.673	75.730	(49.057)
Incrementi per lavori interni	-	-	0
Sporavvenienze attive	4	70.367	(70.363)
TOTALE	4.835.658	4.279.227	556.431

Il valore della produzione è pari a Euro 4.835.658 rispetto al risultato al 30 giugno 2017 pari ad Euro 4.279.227 realizzando, quindi, con un incremento rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente di Euro 556.431.

COSTI DELLA PRODUZIONE

La voce in oggetto nel corso del semestre ammonta ad Euro 4.924.927, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 3.839.397), ed è così movimentata:

Costi della produzione	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Costi per materie prime	17.685	35.101	(17.417)
Costi per servizi	3.573.640	2.599.215	974.424
Costi per god. Beni di terzi	134.221	224.040	(89.819)
Costi per il personale	624.159	647.417	(23.258)
Oneri diversi di gestione	52.563	118.770	(66.207)
Ammortamenti e svalutazioni	522.660	214.854	307.806
Altri Accantonamenti	-	-	0
TOTALE	4.924.927	3.839.397	1.085.530

L'incremento dei costi è prevalentemente dovuto ad un maggiore sostenimento di costi per servizi, nonché a maggiori ammortamenti principalmente legati a oneri pluriennali, tra cui i costi di quotazione capitalizzati in luglio 2017. In particolare, i costi per servizi ammontano ad Euro 3.573.640, e sono così di seguito riepilogati:

Dettaglio Costi per Servizi	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Servizi per corsi e coaching	1.358.795	897.852	460.942
Provvigioni Commerciali	1.017.076	992.831	24.245
Utenze e Manutenzione Varie	41.854	48.480	(6.627)
Consulenze esterne	604.523	170.082	434.442
Pubblicità	109.708	117.173	(7.465)
Compenso CDA	135.000	118.262	16.738
Altri servizi	306.684	254.535	52.149
TOTALE	3.573.640	2.599.215	974.424

Di seguito si riporta il dettaglio del personale rispetto al 30 giugno 2018 e 2017

Numero dipendenti	30.06.2018	30.06.2017
Finance	4	6
Marketing	10	9
Eventi	2	2
Legal	1	1
HR	1	1
Area business	1	2
Segreteria	3	1
TOTALE	22	22

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Di seguito il dettaglio degli ammortamenti suddivisi per categoria:

Ammortamenti Immateriali	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Migliorie su beni di terzi	25.948	2.852	23.096
Software in licenza d'uso	34.475	23.066	11.409
Sito internet	4.525	1.233	3.292
Data base	176.819	162.370	14.449
Oneri pluriennali	190.652	5.254	185.398
Spese di costituzione	0	199	(199)
Spese sviluppo estero	60.037	0	60.037
Avviamento	3.000	3.000	0
TOTALE	495.456	197.974	297.482

Ammortamenti materiali	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Mobili e arredi	7.091	4.360	2.731
Macchine elettroniche d'ufficio	4.905	3.718	1.187
Fabbricati strumentali	7.511	8.802	(1.291)
Telefoni cellulari	402	0	402
Beni Inf. 516,46 Euro	7.295	0	7.295
TOTALE	27.204	16.880	10.323

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La gestione finanziaria netta mostra un saldo negativo per Euro 33.950 rispetto al 30 giugno 2017 per Euro 29.920 ed è così dettagliata:

	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Altri proventi finanziari	4.300	3.245	1.055
PROVENTI FINANZIARI	4.300	3.245	1.055
Servizi Post vendita	0	17.617	(17.617)
Oneri di Finanziamento	24.856	5.278	19.578
Interessi passivi bancari	5.748	7.040	(1.292)
Interessi dilazioni pag.to	1.050	1.101	(52)
Sconti e abbuoni passivi	0	18	(18)
Interessi passivi vs. erario	1.318	2.509	(1.191)
Altri interessi passivi	(1)	0	(1)
Differenze cambio	5.280	(398)	5.678
ONERI FINANZIARI	38.250	33.165	5.085
TOTALE ONERI FINANZIARI	33.950	29.920	7.196

Al 30 giugno 2018 i proventi finanziari risultano essere composti da i) interessi attivi per euro 369 e ii) sconti e abbuoni attivi per euro 3.931. Occorre precisare che, alla data di redazione della presente Nota integrativa, non si sono riscontrati effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari in quanto la società opera prevalentemente in Italia (art. 2427 co. 1 n. 6-bis C.C.).

IMPOSTE SUL REDDITO

La composizione della voce è la seguente:

	Valore al 30.06.2018	Valore al 30.06.2017	Variazione
Correnti IRES	0	(132.792)	132.792
Correnti IRAP	(2.928)	(23.365)	20.437
Anticipate IRES	3.983	4.200	(217)
Anticipate IRAP	585	0	585
TOTALE ONERI FINANZIARI	1.640	(151.957)	153.597

Al 30 giugno 2018, dopo le variazioni fiscali imposte dal Testo unico sulle imposte dei redditi, non è dovuta alcuna imposta corrente IRES. Al contrario, l'imposta corrente IRAP al 30 giugno 2018 è pari ad Euro 2.928.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile.

Al fine di indentificare la nozione di parti correlate si è fatto riferimento ai principi contabili italiani OIC, tenendo peraltro anche conto dei principi ai quali le società quotate presso Borsa Italiana, segmento AIM normalmente si attengono.

	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
Smart Business Lab Srl	26.255	0	1.256	
American Coffee Company SpA	24.737	(17.241)		19.769
Alfio Bardolla	62.697	(19.295)		
King Holding srl	13.461	0		
Totale	127.150	(36.536)	1.256	19.769

Si evidenzia che i dati riportati nella precedente tabella relativamente a Smart Business Lab Srl si riferiscono a transazioni di natura commerciale. Per quanto concerne American Coffee Company S.p.A., le transazioni si riferiscono a riaddebiti di servizi. Le partite aperte relative ad Alfio Bardolla, sono riferibili a compensi come amministratore della Società.

Compensi, anticipazioni, e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Come richiesto dall'articolo 2427, punto 16, del Codice Civile, si informa che è stato deliberato di corrispondere ad Amministratori e Sindaci i compensi di seguito evidenziati, che sono iscritti a Conto economico nella voce B7 costi per servizi:

Compensi annui per Amministratori: Euro 250.000

Compensi annui per Collegio sindacale: 14.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

Il presente documento è sottoposto a revisione contabile limitata da parte di Deloitte & Touche S.p.A. in esecuzione della delibera assembleare del 23 aprile 2018. L'incarico ha durata triennale e si chiude con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020. Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

- Revisione legale dei conti annuali: Euro 36 mila
- Revisione limitata dei conti semestrali: Euro 14 mila.

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	5.093.531	5.093.531	-	-	5.093.531	5.093.531
Totale	5.093.531	5.093.531	-	-	5.093.531	5.093.531

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato patrimoniale che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico della Società, ai sensi dell'articolo 2427, punto 22-ter del Codice Civile.

Informazioni dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Con riferimento alle informazioni concernenti la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di gestione avvenuti dopo la chiusura del semestre, ai sensi dell'articolo 2427, punto 22-quater del Codice Civile, si segnala che oltre a quanto già descritto nella relazione finanziaria, le previsioni per i prossimi mesi confermano il trend di crescita del fatturato rispetto all'esercizio 2017 con un costante processo di consolidamento del mercato Italiano.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/ più piccolo di imprese di cui fa parte in quanto controllata

Ai sensi dell'articolo 2427, punto 22-quinquies del Codice Civile, non vi è nessuna Società che redige il bilancio consolidato dell'insieme più grande o dell'insieme più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa controllata.

Per il Consiglio di Amministrazione
Alfio Bardolla



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO INTERMEDIO

**Al Consiglio di Amministrazione della
Alfio Bardolla Training Group S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio intermedio, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa della Alfio Bardolla Training Group S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio della Alfio Bardolla Training Group S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e il bilancio intermedio per il periodo chiuso al 30 giugno 2017 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, il 5 marzo 2018, ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio e, il 26 settembre 2017, ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio intermedio.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Carlo Congiu
Socio

Milano, 26 settembre 2018