



ALFIO BARDOLLA TRAINING GROUP S.p.A.

Relazione sulle procedure richieste

Relazione sulle procedure richieste

Al Consiglio di Amministrazione della
ALFIO BARDOLLA TRAINING GROUP S.P.A

Abbiamo svolto le procedure da Voi richieste sul prospetto di determinazione del parametro di *"EBITDA Adjusted"* al 31 dicembre 2017, legato al Meccanismo di Protezione previsto nel Documento di Ammissione delle azioni ordinarie sul mercato AIM Italia.

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri stabiliti *dall'International Standard on Related Services (ISRS) 4400 "Engagements to Perform Agreed-Upon Procedures Regarding Financial Information"* emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board ("IAASB")*.

Tali procedure sono state effettuate al solo fine di fornirVi elementi informativi per la verifica del calcolo del parametro *"EBITDA Adjusted"*.

I criteri per la predisposizione del parametro di EBITDA adjusted verificati sono stati i seguenti:

I. per *"EBITDA Adjusted"* si definisce il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti e svalutazioni di cui al punto 10), degli accantonamenti per rischi iscritti al punto 12), degli altri accantonamenti di cui al punto 13) della lettera B) dell'articolo 2425 del Codice Civile al netto dei proventi ed oneri straordinari o non ricorrenti; *Dal nostro lavoro non si ravvisano eccezioni*;

II. per proventi ed oneri straordinari o non ricorrenti, da escludere, quindi, dal calcolo relativo alla determinazione dell'EBITDA Adjusted, così come definito al precedente punto (I) si precisa che dovranno essere considerate componenti straordinarie o non ricorrenti di conto economico e, quindi, nettate dalla voce (I) che precede le seguenti voci:

- le plusvalenze realizzate, le sopravvenienze e insussistenze attive iscritte alla lettera A) dell'articolo 2425 del Codice Civile;
- le minusvalenze realizzate, le sopravvenienze e insussistenze passive iscritte alla lettera B) dell'articolo 2425 del Codice Civile;
- tutti i costi diretti ed indiretti relativi all'operazione di Quotazione e quelli relativi alla permanenza (così detti di "on-going") su AIM Italia; *Dal nostro lavoro non si ravvisano eccezioni*;

III. qualora il perimetro di consolidamento sia variato rispetto a quello esistente al momento dell'ammissione su AIM Italia, per effetto di acquisto di partecipazioni, di aziende o rami d'azienda, dovrà essere costruito il conto economico pro-forma relativo al perimetro originario. *Dal nostro lavoro non si ravvisano cambiamenti del perimetro di consolidamento della società.*

IV. Verifica della correttezza aritmetica dei dati contabili che compongono il parametro di *"EBITDA adjusted"*; *Dal nostro lavoro non si ravvisano eccezioni.*

Le procedure che ci avete richiesto di svolgere non costituiscono una revisione contabile completa o limitata della verifica del calcolo della grandezza *"EBITDA Adjusted"*, né di singole voci o informazioni in esso contenute; pertanto, non esprimiamo alcun giudizio professionale o conclusione sulla verifica del calcolo della grandezza *"EBITDA Adjusted"*.

Qualora fossero state svolte altre procedure oltre a quelle da Voi richiesteci o fosse stata svolta una revisione contabile completa o limitata della verifica del calcolo della grandezza *"EBITDA Adjusted"* in accordo con i principi professionali di riferimento, sarebbero potuti emergere altri aspetti da portare alla Vostra attenzione.

La presente relazione è stata predisposta unicamente per le finalità illustrate nel primo paragrafo e non potrà essere utilizzata per altri fini, o divulgata a terzi, né essere in alcun modo richiamata in altri documenti, in tutto o in parte.

La presente relazione si riferisce alle voci oggetto delle procedure sopra indicate e non si estende al bilancio della Alfio Bardolla Training Group S.P.A al 31 dicembre 2017 nel suo complesso.

Milano, 3 maggio 2018

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Manuel Coppola'. The signature is fluid and cursive, with a large initial 'M' and 'C'.

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio