

COMUNICATO STAMPA

axélero:

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 31 dicembre 2017

Principali risultati consolidati 2017:

- **Ricavi netti** pari a Euro 28,8 milioni in calo rispetto a Euro 46 milioni del 2016
- **EBITDA**¹ pari a Euro -9,4 milioni rispetto a Euro 8,3 milioni del 2016
- **EBIT** pari ad Euro -27,4 milioni rispetto a Euro 2,7 milioni del 2016
- **Perdita d'Esercizio** pari a Euro 29,3 milioni rispetto ad un Utile di Euro 1,3 milioni del 2016
- **Posizione Finanziaria Netta** pari a Euro 32,1 milioni al 31 dicembre 2017 in aumento rispetto ad Euro 18,9 milioni al 31 dicembre 2016
- **Patrimonio Netto di Gruppo** negativo per Euro 5 milioni

Milano, 2 ottobre 2018 – **axélero S.p.A.**, Internet Company quotata sul mercato AIM Italia (Ticker: AXEL), comunica che in data odierna è stato approvato, all'unanimità dei presenti, senza la partecipazione al voto del consigliere indipendente Michele Casucci, assente giustificato, il Progetto di Bilancio di Esercizio e Consolidato al 31 dicembre 2017, redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

L'approvazione è arrivata a seguito di alcuni approfondimenti svolti dai partecipanti nel corso delle sedute del 28 settembre e del 1 ottobre scorso e relativi a tematiche contabili circa l'eventuale capitalizzazione di alcuni voci di costo.

I Ricavi netti consolidati al 31 dicembre 2017 ammontano a Euro 28,8 milioni, in calo rispetto a Euro 46 milioni dell'esercizio 2016. Tale risultato è riconducibile principalmente al significativo decremento delle vendite, connesso alla riorganizzazione e consolidamento della rete commerciale di axélero ed alla contrazione del mercato.

L'EBITDA, è pari a Euro -9,4 milioni, in calo rispetto a Euro 8,3 milioni del 2016, in ragione della diminuzione delle vendite e la presenza di una struttura dei costi ancora calibrata per un volume di produzione superiore a quello effettivo.

L'EBIT è pari a Euro -27,4 milioni in calo di 30,1 milioni rispetto al 2016. Tale risultato è riconducibile principalmente alla svalutazione di crediti commerciali per Euro 16 milioni oltre che alla contrazione dei ricavi.

La Perdita di Esercizio è pari a Euro 29,3 milioni, rispetto ad un Utile di Esercizio pari ad Euro 1,3 milioni del 2016. Tale risultato tiene conto inoltre della svalutazione della partecipazione in Privategriffe S.r.l. per circa Euro1 milione.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 è pari ad Euro 32,1 milioni in aumento di 13,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2016, principalmente per effetto dell'incremento dei finanziamenti

¹ Si precisa che l'EBITDA non è identificato come misura contabile, né nell'ambito dei Principi Contabili Italiani (OIC), né in quello degli IFRS. L'EBITDA è un parametro utilizzato per monitorare le performance operative del Gruppo, al netto degli effetti fiscali, delle politiche di ammortamento e svalutazione delle attività e dell'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato. L'EBITDA è definito come il risultato netto, al lordo degli accantonamenti e perdite di valore, degli ammortamenti delle attività immateriali e materiali, degli oneri straordinari, degli oneri e proventi finanziari, e delle imposte sul reddito. Tale criterio di determinazione del parametro potrebbe non essere omogeneo rispetto a quello utilizzato da altre società, pertanto potrebbe non essere comparabile. Per EBITDA Adj si intende l'EBITDA prima dei costi di natura non ricorrente sostenuti nel corso dell'esercizio 2016.

bancari a medio lungo termine per Euro 4,9 milioni e dei finanziamenti correnti per Euro 7 milioni. Il **patrimonio netto** del consolidato è negativo e pari ad Euro 5 milioni, tuttavia il patrimonio netto di axélero è pari a Euro 15,6 milioni, anche in considerazione dell'adozione del criterio di valutazione delle partecipazioni sulla base del fair value, in conformità al principio IAS 36 IFRS 9. In particolare va segnalata la rivalutazione della partecipazione di Arreeba (di cui axélero detiene il 51%), una società che opera, attraverso Ristoranti.it, soluzione proprietaria ad alto valore aggiunto, nel mercato del food delivery che è in forte espansione con operazioni di investimento ed M&A di dimensione significativa a livello Nazionale e Globale. La valutazione del 100% di Arreeba, pari ad Euro 42 milioni, è stata ottenuta come media aritmetica dei risultati emergenti da due distinti criteri di valutazione, il metodo dei Multipli di mercato e il Levered Discounted Cash Flow. Per il primo metodo si sono applicati due differenti criteri, il metodo dei multipli di Borsa e il metodo delle transazioni equivalenti, peraltro secondo due differenti parametri di riferimento, Sales e Users.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATE SI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2017

Nel corso della seconda metà del 2017, axélero si è trovata in una inattesa situazione di difficoltà operativa poiché ha subito una massiccia sottrazione di clientela. La conseguente riduzione delle vendite (e dei ricavi) associata ad una struttura dei costi calibrata per livelli di fatturato molto più alti, ha condotto ai risultati indicati. Il ciclo del circolante tipico del modello di business proprio del settore ed una reazione di particolare prudenza manifestata dalla maggioranza dei partner finanziari della Società (reazione tradottasi in una sostanziale riduzione delle linee di credito disponibili) hanno quindi comportato l'insorgere di una contingente situazione di tensione finanziaria già a partire dalla fine del 2017, che si sta protraendo nel corrente esercizio.

axélero si è quindi immediatamente dotata di strumenti operativi e soluzioni organizzative volti a limitare il rischio del ripetersi di analoghe situazioni per il futuro e ha avviato un percorso per reagire a tale situazione. La Società, dapprima, ha conferito incarico a primari advisor per essere assistita nella redazione di un nuovo piano industriale, opportunamente rimodulato, nonché per analizzare possibili opzioni strategiche per l'evoluzione della Società; successivamente, ha intrapreso una discussione con i principali partner finanziari volta alla rimodulazione delle esposizioni esistenti ed alla relativa razionalizzazione.

Nella pendenza di tale discussione ed in attesa che da essa scaturissero elementi di concreta rassicurazione sulla capacità di axélero di proseguire nel proprio percorso di crescita e sviluppo, l'approvazione del Progetto di Bilancio è stata intenzionalmente differita, per evitare il rischio di sottoporre agli Azionisti, ed all'intero mercato, informazioni non certe e non adeguatamente verificate.

Nel corso del mese di settembre di questo esercizio, è stata sottoposta ai creditori finanziari una proposta di razionalizzazione e ristrutturazione del debito, basata sulla bozza del nuovo piano industriale medio tempore elaborato con l'assistenza di KPMG; a fronte di tale proposta, l'advisor legale officiato dai creditori finanziari ha confermato che tutte le banche hanno immediatamente attivato i conseguenti processi valutativi.

In parallelo a quanto sopra, nel mese di settembre 2018, si sono intensificati gli incontri ed i contatti con il principale partner finanziario estero, al quale pure sono state esposte ed illustrate le linee guida della manovra di ristrutturazione; in tali occasioni, è emersa la disponibilità a valutare il supporto al progetto di rilancio.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

axélero proseguirà nella sua politica di ristrutturazione organizzativa e di efficientamento, ma, in considerazione delle inevitabili incertezze connesse alla fase di ristrutturazione in corso, unite al perdurare di una generalizzata contrazione del mercato oltre al notorio stallo macroeconomico e del credito, per il mercato small business, si ritiene opportuno svolgere stime future in ottica cautelativa, prevedendo un livello di attività inferiore rispetto a quello registrato nel 2017.

E' ragionevole attendersi, come peraltro riscontrato nel corso del primo semestre del corrente esercizio, che le performance della Società nel 2018 sconteranno anche la corrente fase di

riorganizzazione dell'operatività, finalizzata al rinnovamento, completamento e riqualificazione della rete commerciale (attraverso il passaggio da rapporti pluri-mandato a rapporti mono-mandato), al rinnovamento e completamento dell'offerta dei servizi digitali (sia in termini di prodotto che di strumenti di vendita) e al conseguente adattamento e formazione della rete commerciale.

Il Progetto di Bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2017 di axélero S.p.A. presenta una perdita pari ad Euro 29 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di coprire parzialmente la perdita d'esercizio pari ad Euro 29 milioni mediante l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni per Euro 18,7 milioni mediante utilizzo degli utili degli esercizi precedenti per Euro 5,9 milioni, per altre riserve di capitali per Euro 13 mila e rinviando la differenza di Euro 4,3 milioni a nuovo, che trova comunque capienza nella riserva da cash flow hedge pari Euro 20,7 milioni.

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2017 è disponibile nei termini di legge presso la sede sociale.

Le relazioni dei Revisori e del Collegio Sindacale ad oggi non sono ancora disponibili. Verranno redatte nei termini di legge ai sensi dell'art. 2429 c.c. e, appena definite, saranno immediatamente rese disponibili e comunicate al mercato.

axélero S.p.A., azienda fondata nel 2008 e quotata sul mercato AIM Italia da dicembre 2014, è leader nell'offerta di soluzioni di *digital marketing* per le PMI. La *mission* della Società è infatti accelerare il business di piccole e medie imprese offrendo loro l'accesso a soluzioni e servizi digitali come quelli utilizzati dalle *big company*, con l'obiettivo di sbloccarne il potenziale competitivo. I **clienti** che scelgono axélero ottengono visibilità, contatti utili e risultati concreti per la propria attività. Approccio da *market maker*, innovatività e radicamento sul territorio sono le caratteristiche dell'azienda che opera attraverso 4 *business unit*. **Smart & Business**, che offre soluzioni digitali per PMI e Soho con una rete di **consulenti digitali** distribuiti su tutto il territorio nazionale; **Executive**, specializzata in progetti *custom* per grandi aziende e Pubblica Amministrazione; **Next**, focalizzata sullo sviluppo di prodotti basati sull'intelligenza artificiale vincitori del Premio Innovazione Smau e del Best Use of Artificial Intelligence in Customer; **Lab**, un veicolo di *corporate venture capital* che accelera startup che sviluppino prodotti e servizi ad alto potenziale per le PMI.

Ticker: AXEL, Codice ISIN: IT0005069809

<http://www.axelero.it/>

Contatti axélero

Maria Grazia Andali
Chief Communication Officer
mariagrazia.andali@axelero.it
Tel. +39 02 84259800

Contatti IR

Leonardo Cucchiarini
IR@axelero.it
Tel +39 02 84259800

Image Building

Simona Raffaelli, Emilia Pezzini
axelero@imagebuilding.it
Tel +39 02 89011300

Contatti NOMAD

Banca Finnat Euramerica S.p.A.
a.verna@finnat.it
Tel +39 06 69933219

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

		31/12/2017	31/12/2016
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18 C	28.796.192	45.976.375
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati		0	0
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		0	0
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE		28.796.192	45.976.375
COSTI DI PRODUZIONE			
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	19 C	(201.013)	(104.493)
Per servizi	20 C	(26.365.738)	(31.623.158)
Per godimento di beni di terzi		(1.241.199)	(589.287)
Per il personale	21 C	(8.999.311)	(5.193.835)
Ammortamenti e svalutazioni		0	
a) ammortamento delle attività immateriali	22 C	(1.143.128)	(743.383)
b) ammortamento degli immobili, impianti e macchinari	22 C	(542.196)	(309.873)
c) altre svalutazioni delle attività non correnti	22 C	(16.000)	0
d) svalutazioni delle attività correnti	22 C	(16.289.657)	(4.511.577)
Oneri di ristrutturazione	29 C	(613.859)	0
Variazione rimanenze materie prime, suss. e di consumo		0	0
TOTALE COSTI DI PRODUZIONE		(55.412.102)	(43.075.606)
Altri proventi operativi	23 C	1.631.311	299.235
Altri costi operativi	24 C	(2.375.730)	(439.099)
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA		(27.360.328)	2.760.906
GESTIONE FINANZIARIA			
Proventi finanziari	25 C	217.241	9.860
Oneri finanziari	26 C	(1.056.351)	(241.299)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI		(839.110)	(231.440)
Rivalutazioni attività finanziarie		0	0
Svalutazione attività finanziarie	27 C	(1.055.860)	0
TOTALE RETTIFICHE ATTIVITA' FINANZIARIE		(1.055.860)	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		(29.255.298)	2.529.466
Imposte sul reddito dell'esercizio	28 C	(45.252)	(1.206.726)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		(29.300.550)	1.322.741

		31/12/2017	31/12/2016
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		(29.300.550)	1.322.741
Altre componenti di conto economico complessivo:			
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico, al netto delle imposte:</i>			
Utile/(perdita) attuariale su benefici a dipendenti		(28.785)	(26.219)
Variazione fair value partecipazioni (FVTOCI)		0	0
Imposte sul reddito		6.908	6.293
TOTALE		(21.877)	(19.926)
<i>che saranno successivamente riclassificate nel conto economico, al netto delle imposte:</i>			
Variazione fair value cash flow hedge		(12.998)	(10.926)
Imposte sul reddito		3.119	2.622
TOTALE		(9.878)	(8.304)
UTILI E PERDITE COMPLESSIVO		(29.332.305)	1.294.511
Risultato per azione	30 C	(2,157)	0,095

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	NOTE	31/12/2017	31/12/2016
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili, impianti e macchinari	1 C	783.731	1.140.055
Investimenti immobiliari			0
Avviamento	2 C	275.482	1.233.971
Attività immateriali	3 C	1.975.412	3.123.886
Partecipazioni in imprese collegate		0	0
Partecipazioni in altre imprese	4 C	10.000	(0)
Crediti e altre attività		0	0
Crediti verso controllanti non correnti		0	0
Crediti verso controllate non correnti		0	0
Attività finanziarie	4 C	0	0
Imposte anticipate	5 C	2.684.818	1.992.695
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		5.729.442	7.490.607
ATTIVITA' CORRENTI			
Crediti commerciali	6 C	38.132.591	47.794.336
Crediti verso controllate correnti		0	0
Disponibilità liquide	7 C	174.153	482.090
Attività finanziarie	8 C	39.245	39.245
Altre attività	9 C	1.120.369	660.895
Crediti tributari	10 C	1.727.858	3.465.844
Imposte anticipate	11 C	11.810	706.562
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		41.206.026	53.148.972
TOTALE ATTIVITA'		46.935.468	60.639.579
PASSIVO		31/12/2017	31/12/2016
PATRIMONIO NETTO			
Capitale		68.000	68.000
Riserve		18.719.806	18.733.512
Riserva IAS		(659.047)	(659.047)
Utili (perdite) portati a nuovo		5.996.003	4.728.073
Utile (perdita) del periodo		(29.348.932)	1.322.741
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	12 C	(5.224.170)	24.193.278
<i>Quota attribuibile alle minoranze</i>		182.801	37.634
<i>Utile (perdita) del periodo di terzi</i>		48.382	
TOTALE PATRIMONIO NETTO		(4.992.987)	24.230.912
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti verso banche	13 C	10.696.032	5.862.773
Benefici verso dipendenti	14 C	814.263	583.023
Fondi	15 C	448.289	445.853
Altre passività	16 C	1.017.669	644.961
Imposte differite	17 C	175.592	175.592
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		13.151.846	7.712.203
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso banche e prestiti a breve	13 C	14.845.408	12.331.691
Debiti finanziari correnti	13 C	6.817.048	1.284.786
Debiti finanziari verso soci		0	0
Debiti verso società del gruppo		0	0
Debiti commerciali	18 C	7.821.241	8.038.044
Altri debiti e passività	16 C	6.277.565	5.604.167
Debiti tributari	16 C	3.015.348	1.402.164
Imposte differite	17 C	0	35.613
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		38.776.610	28.696.464
TOTALE PASSIVITA'		51.928.456	36.408.667
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		46.935.468	60.639.579

RENDICONTO FINANZIARIO

	Al 31 dicembre 2017	Al 31 dicembre 2016
Risultato netto dall'attività di funzionamento	(29.058.802)	1.204.123
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	0	0
Risultato dell'esercizio	(29.058.802)	1.204.123
Ammortamenti	1.523.492	1.049.779
Svalutazione crediti	16.289.657	4.511.577
Accantonamento fondo benefici dipendenti	333.408	239.084
Svalutazione partecipazioni	895.471	186.989
Accantonamento fondo rischi	0	0
Annullamento poste non monetarie	0	0
Variazione imposte anticipate e differite	15.386	(1.049.587)
Quota di pertinenza del risultato d'esercizio di società collegate e joint ventures	0	0
Svalutazione attività finanziarie non correnti	0	0
Variazione dei crediti commerciali	(6.968.084)	(38.168.607)
Variazione delle altre attività correnti	(281.915)	(309.452)
Variazione crediti tributari	1.679.127	(1.851.535)
Variazione degli debiti commerciali	273.331	4.283.631
Variazione degli altri debiti	752.701	4.511.259
Variazione fondo benefici dipendenti	(120.550)	34.523
Variazione fondi rischi	(13.564)	15.933
Variazione dei debiti tributari	1.588.935	990.848
Flusso finanziario netto da attività operativa	(13.091.407)	(24.351.435)
Attività di investimento		
Acquisizione attività materiali	(183.242)	(1.713.361)
Cessione attività materiali	0	0
Acquisizione Società collegate	0	20.089
Cessione Società collegate	0	0
Acquisizione Attività finanziarie non correnti	0	30.000
Cessione Attività finanziarie non correnti	0	0
Acquisizione attività immateriali	(844.618)	(2.008.674)
Cessione attività immateriali	0	0
Acquisizione interessi di minoranza	0	0
Variazione fair value attività finanziarie e altre componenti non finanziarie	(20.653.441)	0
Acquisizione società controllate	(200.000)	(682.758)
Acquisto azioni proprie	0	106.631
(Effetti non monetari derivanti dalla fusione per incorporazione delle entità controllate)	0	3.008.326
(Altri effetti non monetari)	1.207.814	(640.207)
Flusso finanziario netto da attività di investimento	(20.673.487)	(1.879.954)
Attività di finanziamento		
Debiti finanziari	12.844.451	19.396.295
Dividendi	0	0
Aumento di capitale	0	0
Versamento in conto capitale e altre variazioni	20.639.735	(0)
Flusso finanziario netto da attività di finanziamento	33.484.186	19.396.295
Variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(280.707)	(6.835.095)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti ad inizio esercizio	426.037	7.261.132
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	145.329	426.037

