AMBROMOBILIARE

Comunicato Stampa

Il Consiglio di Amministrazione di Ambromobiliare S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018:

- Ricavi da attività di advisory € 1.859 migliaia al 31 dicembre 2018 (-38% da € 3.016 migliaia al 31 dicembre 2017)
- Ricavi netti € 2.165 migliaia (-47% rispetto a € 4.055 migliaia al 31 dicembre 2017)
- EBITDA € 65 migliaia al 31 dicembre 2018 (-85% rispetto a € 446 migliaia al 31 dicembre 201); EBITDA margin del 3% al 31 dicembre 2018
- Risultato netto negativo - € 13 migliaia al 31 dicembre 2018 (rispetto a un Risultato netto positivo € 198 migliaia al 31 dicembre 2017)
- Patrimonio Netto € 3.144 migliaia al 31 dicembre 2018 (€3.157 migliaia al 31 dicembre 2017)
- Posizione Finanziaria Netta negativa - € 315 migliaia al 31 dicembre 2018 (negativa per - € 86 migliaia al 30 giugno 2018 e positiva per € 759 migliaia al 31 dicembre 2018)

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre:

- approvato il budget per l'esercizio 2019,
- convocato l'assemblea dei soci

Milano, 29 marzo 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di **Ambromobiliare S.p.A.**, società di consulenza specializzata in servizi di Financial Advisory quotata all'AIM Italia, riunitosi in data odierna ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018, redatto in base ai principi IAS/IFRS:

- Ricavi da attività di advisory € 1.859 migliaia al 31 dicembre 2018 (-38% da € 3.016 migliaia al 31 dicembre 2017)
- Ricavi netti € 2.165 migliaia (-47% rispetto a € 4.055 migliaia al 31 dicembre 2017)
- EBITDA € 65 migliaia al 31 dicembre 2018 (-85% rispetto a € 446 migliaia al 31 dicembre 201); EBITDA margin del 3% al 31 dicembre 2018
- Risultato netto negativo - € 13 migliaia al 31 dicembre 2018 (rispetto a un Risultato netto positivo € 198 migliaia al 31 dicembre 2017)
- Patrimonio Netto € 3.144 migliaia al 31 dicembre 2018 (€3.157 migliaia al 31 dicembre 2017)
- Posizione Finanziaria Netta negativa - € 315 migliaia al 31 dicembre 2018 (negativa per - € 86 migliaia al 30 giugno 2018 e positiva per € 759 migliaia al 31 dicembre 2018)

Commento ai principali dati economici

Nell'esercizio chiusosi al 31 dicembre 2018, a causa delle turbolenze del mercato finanziario nell'anno 2018 che ha causato un trascinamento di tante operazioni dell'*Equity Capital Markets*, i Ricavi netti sono diminuiti a € 2.165 migliaia rispetto ai dati dell'esercizio precedente (€ 4.055 migliaia al 31 dicembre 2017), inclusa l'attività di trading su titoli. Si

segnala che i Ricavi da advisory sono diminuiti del 38% da €3.016 migliaia al 31 dicembre 2017 a € 1.859 migliaia al 31 dicembre 2018 per il minor numero di operazioni chiuse con successo nelle aree *Equity Capital Markets* e *Financial Advisory*. Si precisa che i Ricavi da trading, che trovano la loro origine da fatturato generato come "fee for equity" concesso ad alcuni clienti, sono stati ridotti del 71% da € 1.039 migliaia del 31 dicembre 2017 a € 306 migliaia al 31 dicembre 2018. La diminuzione di questa parte dei ricavi rispecchia l'andamento negativo dei mercati nell'esercizio 2018.

La flessione del fatturato complessivo si spiega con l'andamento del mercato nel 2018 che si è dimostrato un anno difficile per le IPO. Nel corso dell'anno Ambromobiliare 8 mandati in fase avanzata, tuttavia solo 4 operazioni sono state chiuse nell'esercizio con successo. Due IPO schedulate per il 2018 sono slittate per vari motivi nell'anno 2019, in particolare Neosperience e CrowdFundMe, che sono sbarcate a Piazza Affari nel primo trimestre 2019. Altre due IPO di dimensioni elevate in termini di raccolta sono state inizialmente rimandate a dopo le elezioni italiane a marzo 2018 e, successivamente sono state sospese in quanto, avendo una raccolta prevista superiore a 15 milioni di Euro, necessitavano di un importante coinvolgimento di investitori istituzionali esteri che invece si sono ritirati perché il cosiddetto "country risk" è sembrato troppo elevato anche dopo la formazione del nuovo governo.

EBITDA positivo per € 65 migliaia (EBITDA di € 446 migliaia al 31 dicembre 2017). La flessione della marginalità da 11% a fine dell'anno 2017 al 3% al 31 dicembre 2018, nonostante una sensibile riduzione degli emolumenti per l'organo amministrativo, è principalmente dovuta sia alle perdite su titoli per oltre € 90 migliaia, sia all'ammontare dei costi fissi che per la loro natura non sono legati all'operatività. Tuttavia nel corso dell'esercizio 2018 sono stati implementate misure di *cost cutting* anche nella parte dei costi del personale, i cui effetti positivi sulla marginalità si manifesteranno però solo nell'anno in corso.

Il **Risultato netto** è leggermente negativo per - € 13 migliaia al 31 dicembre 2017 contro un risultato netto positivo di € 198 migliaia al 31 dicembre 2017.

Il **Patrimonio netto** è quasi invariato a € 3.144 migliaia (€ 3.157 migliaia al 31 dicembre 2017).

La **Posizione finanziaria netta** è negativa per - € 315 migliaia (negativa per € 86 migliaia al 30 giugno 2018 e positiva per € 759 migliaia al 31 dicembre 2017). La Posizione Finanziaria Netta è negativa principalmente per effetti negativi nella generazione di cassa a causa dell'ultima operazione che si è chiusa con successo solo a fine dicembre 2018. Infatti i crediti verso clienti sono aumentati di € 483 migliaia da € 542 migliaia al 31 dicembre 2017 a € 1.025 migliaia a fine dell'esercizio 2018. La Posizione Finanziaria Netta comprende anche gli strumenti finanziari a breve composti da titoli quotati. Il loro valore iscritto in bilancio è diminuito di € 118 migliaia nell'esercizio 2018.

Attività svolte nell'esercizio 2018

Principali operazioni seguite

Dal punto di vista del segmento *Equity Capital Market*, nel corso dell'esercizio 2018 Ambromobiliare, quale advisor finanziario, ha concluso con successo 4 quotazioni, di cui 3 su AIM Italia (Grifal, SOS Travel e Sciuker Frames) e un'IPO su SIX Swiss Exchange (Borsa di Zurigo/Svizzera) e un'operazione nel *financial advisory* (M&A).

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 8 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un investimento strategico in una partecipazione di minoranza (il 5% del capitale sociale iniziale di € 1.000.000) nella costituzione di una società d'intermediazione mobiliare denominata MIT SIM S.p.A..

MIT SIM, che ha raccolto un azionariato particolarmente esperto, vuole proporsi come intermediario specializzato nella prestazione dei servizi di investimento e intende affiancare le società quotande su AIM Italia, specialmente nella fase di collocamento, assumendo poi dopo anche il ruolo di operatore specialista. L'iniziativa è frutto dell'esperienza maturata su AIM Italia dai soci promotori, riconosciuti come market leader nell'ambito delle quotazioni su questo mercato, nonché nella parte tecnica di analisi degli investimenti, del collocamento e nell'advisory per le IPO.

L'investimento rientra nella strategia di Ambromobiliare di divenire uno dei principali player per le PMI italiane nel settore «*corporate finance*» e «*investment banking*» anche attraverso processi di aggregazione. Il primo passo verso questo obiettivo strategico è stato la costituzione di 4AIM SICAF nel 2016. 4AIM SICAF, infatti, si propone come «ponte» tra gli investitoti istituzionali e il mondo delle PMI per collegare le esigenze di investimento degli investitori

istituzionali (che, per vari motivi, non sono in grado di investire in operazioni/società di ridotte dimensioni) con la ricerca di capitali di rischio da parte delle PMI italiane. Ambromobiliare ha agito come socio promotore e attualmente detiene anche azioni di categoria "A" che garantiscono alcuni diritti di *governance*.

L'investimento strategico in MIT SIM costituisce il secondo passo per completare la filiera dell'investment banking offerta da Ambromobiliare, entrando così anche nella parte distributiva delle operazioni di IPO. MIT SIM S.p.A. richiederà l'autorizzazione per la negoziazione in conto proprio, il collocamento senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente e la ricezione e trasmissione ordini, il tutto per poter offrire alle società quotande e quotate su AIM Italia i servizi di *Specialist, Global Coordinator* e *Research provider*.

Evoluzione prevedibile della gestione

Anche nell'anno in corso, la società ha incrementato il numero degli incarichi in essere relativi alle operazioni di quotazione su AIM Italia, rafforzando ulteriormente la sua posizione nel mercato di riferimento. Già nei primi mesi del 2019 Ambromobiliare presentava 14 mandati di IPO sottoscritti con società attive nel settore dell'Industria (Chimica tessile, Macchine utensili), del Fintech, dell'Information Technology, dell'*Aerospace* e delle Infrastrutture. Alla data di redazione della presente, 2 incarichi sono già stati conclusi con successo: Neosperience S.p.A., *software house* operante nel settore della cd "*Artificial Intelligence*" dedicata *all'e-commerce* e CrowdFundMe S.p.A., prima società italiana del settore Fintech che si è quotata in Borsa. Per entrambe, l'andamento del corso azionario dopo il primo giorno di quotazione è stato largamente positivo.

L'evoluzione normativa (PIR, Credito di imposta sul 50% dei costi di quotazione delle PMI e Incentivi fiscali per l'investimento in PMI innovative) ha favorito, sin dall'esercizio 2017, la dinamica del mercato AIM Italia, incrementando notevolmente le operazioni di quotazione nonché le transazioni sul mercato secondario. Di questi fenomeni ha ovviamente beneficiato e beneficerà Ambromobiliare nella sua attività di *advisory* finanziario specializzato nel settore delle IPO su AIM Italia.

L'obiettivo strategico di Ambromobiliare è di crescere ulteriormente nel mercato italiano dell'advisory finanziario e consolidare il ruolo nel mercato domestico dell'M&A con focus anche sugli effetti di cross-selling con il reparto dell'equity capital markets nonché sfruttare le sinergie strategiche commerciali con 4Aim Sicaf. La Sicaf è attualmente impegnata in un secondo round di raccolta con investitori istituzionale e nello specifico con fondi pensione per aumentare ulteriormente le masse gestite.

La suddetta strategia si può declinare per le tre *business unit* di Ambromobiliare come segue:

- Mantenimento della attuale (significativa) quota di mercato relativa alla linea di business ECM (*Equity Capital Market*) sul mercato delle IPO su AIM Italia, grazie agli ottimi risultati delle IPO seguite negli ultimi anni, alla professionalità dimostrata dal team, ad una adeguata comunicazione pubblicitaria, all'organizzazione di convegni anche in collaborazione con diversi albi professionali e, non ultimo, un presidio commerciale del territorio.
- Consolidamento e rafforzamento della presenza di Ambromobiliare nel mercato domestico dell'M&A (*Financial Advisory*) anche attraverso le sinergie con l'ECM.
- Collaborazione con soggetti esterni in relazione alle attività della Business Unit SF (*Structured Finance*), che negli ultimi anni non hanno dato grande soddisfazioni, in particolare per quanto attiene all'area "Debito".
- Rapporto di partecipazione, di advisory e di "funzione esternalizzata" con 4AIM SICAF S.p.A, che costituisce, oltre una fonte ripetitiva di ricavi, un importate veicolo di comunicazione e commerciale per la Business Unit ECM.
- Completamento della filiera dell'investment banking offerta da Ambromobiliare tramite la partecipazione strategica in MIT SIM S.p.A., entrando così anche nella parte distributiva delle operazioni di IPO.

I dati gestionali dei primi mesi dell'esercizio in corso (con le due sopracitate operazioni di IPO già chiuse con successo) e gli effetti di abbassamento dei costi fissi di struttura consentono al management di essere cautamente ottimisti in merito ai risultati gestionali attesi per l'intero anno 2019.

Approvazione budget 2019

A fronte di un'evoluzione positiva dei mandati nell'area ECM in corso, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Budget per l'esercizio in corso che prevede un fatturato in leggero aumento a quello generato nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e un miglioramento della marginalità.

Il bilancio al 31 dicembre 2018 verrà pubblicato sul sito della società: www.ambromobiliare.it nei termini di legge.

AMBROMOBILIARE

Assemblea

Si comunica inoltre, che la data dell'Assemblea degli azionisti per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018 è prevista in prima convocazione per il 26 aprile 2018 e occorrendo in seconda convocazione l'8 maggio 2019. Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci la riduzione delle riserve del Patrimonio netto per la leggera perdita registrata nell'esercizio.

Di seguito vengono riportati i risultati in forma abbreviata e tabellare (non ancora sottoposti all'attività di revisione legale):

Principali dati economici

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ricavi netti	2.164.658	4.055.070	(1.890.412)
Costi esterni	1.799.366	3.331.450	(1.532.084)
Valore Aggiunto	365.292	723.620	(358.328)
Costo del lavoro	300.217	277.502	22.715
EBITDA	65.075	446.118	(381.043)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	92.694	195.992	(103.298)
EBIT	(27.619)	250.126	(277.745)
Proventi diversi	98.652	89.611	9.041
Proventi e oneri finanziari	(22.647)	(27.246)	4.599
Risultato Ordinario	48.386	312.491	(264.105)
Rivalutazioni e svalutazioni titoli immob.		0	
Risultato prima delle imposte	48.386	312.491	(264.105)
Imposte sul reddito	61.756	114.582	(52.826)
Risultato netto	(13.370)	197.909	(211.279)

Conto economico della negoziazione in titoli

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ricavi da negoziazione titoli	305.658	1.039.205	(733.547)
Acquisto titoli destinati al trading	(279.713)	(1.020.541)	740.828
Esistenze iniziali titoli destinati al trading	(379.606)	(201.919)	(177.687)
Rimanenze finali titoli destinati al trading	261.600	379.606	(118.006)
Risultato netto da attività di trading	(92.061)	196.350	(288.411)

Principali dati patrimoniali

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	2.314.411	2.314.411	
Immobilizzazioni materiali nette	206.173	110.522	95.651
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	50.000	60.000	(10.000)
Capitale immobilizzato	**2.570.584**	**2.484.933**	**85.651**
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	1.025.081	541.598	483.483
Altri crediti	577.712	552.932	24.780
Ratei e risconti attivi	86.541	23.102	63.439
Attività d'esercizio a breve termine	**1.689.334**	**1.117.632**	**571.702**

Debiti verso fornitori	397.756	567.063	(169.307)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	40.850	161.680	(120.830)
Altri debiti	277.021	377.902	(100.881)
Ratei e risconti passivi	97	25	72
Passività d'esercizio a breve termine	**715.724**	**1.106.670**	**(390.946)**
Capitale d'esercizio netto	**973.610**	**10.962**	**962.648**
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	84.978	97.511	(12.533)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine			
Passività a medio lungo termine	**84.978**	**97.511**	**(12.533)**
Capitale investito	**3.459.216**	**2.398.384**	**1.060.832**
Patrimonio netto	(3.144.257)	(3.157.176)	12.919
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(261.113)	(79.658)	(181.455)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(53.846)	838.450	(892.296)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	**(3.459.216)**	**(2.398.384)**	**(1.060.832)**

Principali dati finanziari

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Depositi bancari	41.347	702.934	(661.587)
Denaro e altri valori in cassa	3.958	5.156	(1.198)
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	**45.305**	**708.090**	**(662.785)**
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	**261.600**	**379.606**	**(118.006)**
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	81.322	102.435	(21.113)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	42.844	29.505	13.339
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	236.585	117.306	119.279
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	**360.751**	**249.246**	**111.505**
Posizione finanziaria netta a breve termine	**(53.846)**	**838.450**	**(892.296)**
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	124.262	35.240	89.022

Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	151.553	50.000	101.553
Crediti finanziari	(14.702)	(5.582)	(9.120)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	**(261.113)**	**(79.658)**	**(181.455)**
Posizione finanziaria netta totale	**(314.959)**	**758.792**	**(1.073.751)**

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società www.ambromobiliare.it

---

Ambromobiliare S.p.A. ("Ambro"), società di consulenza specializzata in servizi di Financial Advisory quotata su AIM Italia, propone servizi di consulenza in tutte le aree di finanza strategica come l'Equity Capital Market, Structured Finance e Financial Advisory (M&A, special situations).

Ambro nasce dall'unione di tre gruppi di professionisti tutti attivi con pluridecennale esperienza nel mondo del Corporate Finance, M&A e Equity/Debt Capital Market. Ambro si contraddistingue tra l'altro per la totale indipendenza rispetto ai "fornitori di capitale" come banche ed investitori istituzionali e per il coinvolgimento diretto dei partners sia nella gestione degli incarichi che nel capitale azionario.

L'obiettivo strategico di Ambro, è di diventare uno dei principali player italiani nei settori «corporate finance» e dell' «investment banking», attraverso un processo di aggregazione con altre realtà complementari.

I codici alfanumerici sono rispettivamente per le azioni "AMB" e per i warrant "WAMB17". I codici ISIN sono per le azioni IT0004779515 e per i warrant IT0004779523.

Nomad e Specialist della società è Banca Finnat Euramerica S.p.A..

Per ulteriori informazioni:

Emittente
Ambromobiliare S.p.A.
Corso Venezia, 16 – 20121 Milano

Corinna zur Nedden (Investor Relations)
Tel.: +39.02.87.39.90.69
Fax: +39.02.87.39.90.81
c.zurnedden@ambromobiliare.it

Nomad
Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Piazza del Gesù, 49 - 00186 Roma

Alberto Verna
Tel.: +39.06.69.93.32.19
Fax: +39.06.69.93.32.41
a.verna@finnat.it