

Comunicato Stampa

Il Consiglio di Amministrazione di Ambromobiliare S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2019:

- Ricavi netti € 3.054 migliaia (+41% rispetto a € 2.165 migliaia al 31 dicembre 2018)
- EBITDA € 374 migliaia al 31 dicembre 2019 (+ 474% rispetto a € 65 migliaia al 31 dicembre 2018); EBITDA margin del 12% al 31 dicembre 2019
- Risultato netto positivo € 187 migliaia al 31 dicembre 2019 (rispetto a un Risultato netto negativo - € 13 migliaia al 31 dicembre 2018)
- Patrimonio Netto € 3.436 migliaia al 31 dicembre 2019 (€3.144 migliaia al 31 dicembre 2018)
- Posizione Finanziaria Netta positiva € 398 migliaia al 31 dicembre 2019 (negativa per - € 240 migliaia al 30 giugno 2019 e negativa per - € 315 migliaia al 31 dicembre 2019)

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre:

- approvato il budget per l'esercizio 2020,
- convocato l'assemblea dei soci

Milano, 30 marzo 2020 – 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 2019, redatto in base ai principi IAS/IFRS:

- Ricavi netti € 3.054 migliaia (+41% rispetto a € 2.165 migliaia al 31 dicembre 2018)
- EBITDA € 374 migliaia al 31 dicembre 2019 (+ 474% rispetto a € 65 migliaia al 31 dicembre 2018); EBITDA margin del 12% al 31 dicembre 2019
- Risultato netto positivo € 187 migliaia al 31 dicembre 2019 (rispetto a un Risultato netto negativo - € 13 migliaia al 31 dicembre 2018)
- Patrimonio Netto € 3.436 migliaia al 31 dicembre 2019 (€3.144 migliaia al 31 dicembre 2018)
- Posizione Finanziaria Netta positiva € 398 migliaia al 31 dicembre 2019 (negativa per - € 240 migliaia al 30 giugno 2019 e negativa per - € 315 migliaia al 31 dicembre 2019)

Commento ai principali dati economici

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, un anno positivo per Ambromobiliare con 9 operazioni di IPO seguite con successo, i Ricavi netti sono cresciuti del 41% a € 3.054 migliaia rispetto ai dati dell'esercizio precedente (€ 2.165 migliaia al 31 dicembre 2018). Si segnala che i Ricavi da advisory sono cresciuti del 49% da € 1.859 migliaia al 31 dicembre 2018 a € 2.764 migliaia al 31 dicembre 2019 per il maggior numero di operazioni chiuse con successo nelle aree *Equity Capital Markets*. Ambromobiliare ha potuto beneficiare nell'anno 2019 dalla sempre più crescente importanza del mercato AIM Italia, dove la società si posiziona come market leader, con una quota di mercato pari a ca. il 30%, ormai nel quarto anno successivo. Il numero delle IPO su AIM Italia ha inciso per ca. l'80% sul totale numero



AMBROMOBILIARE

delle IPO avvenute in Italia nel periodo. Con questo dato, AIM Italia è diventato nel 2019 il primo mercato finanziario europeo non regolamentato dopo Londra.

Si precisa che i Ricavi da trading, che trovano la loro origine da fatturato generato come "fee for equity" concesso ad alcuni clienti, sono sostanzialmente stabile con una riduzione del 9% da € 306 migliaia del 31 dicembre 2018 a € 278 migliaia al 31 dicembre 2019.

EBITDA positivo per € 374 migliaia (EBITDA di € 65 migliaia al 31 dicembre 2018) con un EBITDA margin del 12%. Questo recupero della marginalità dal 3% nell'esercizio precedente a 12% al 31 dicembre 2019 è maggiormente attribuibile – nonostante una leggera perdita netta da attività di trading di € 47 migliaia registrata nel periodo - all'incremento del fatturato nell'esercizio 2019 del 41% che è stato accompagnato di un aumento dei costi esterni non proporzionale (+38%) e una riduzione sensibile del costo del lavoro (-34%).

Il **Risultato netto** è positivo per € 187 migliaia al 31 dicembre 2018 contro un risultato netto leggermente negativo di - € 13 migliaia al 31 dicembre 2018 nonostante € 70 migliaia di svalutazioni effettuati su alcuni crediti verso clienti.

Il **Patrimonio netto** è aumentato a € 3.436 migliaia al 31 dicembre 2019 da € 3.144 migliaia al 31 dicembre 2018 beneficiando tra l'altro dall'esercizio di n. 34.900 "Warrant Ambromobiliare 2017-2020" nel terzo periodo di esercizio per un controvalore complessivo di € 104 migliaia.

La **Posizione finanziaria netta** è positiva per € 398 migliaia al 31 dicembre 2019 (negativa per - € 240 migliaia al 30 giugno 2019 e negativa per - € 315 migliaia al 31 dicembre 2019). La Posizione Finanziaria Netta ha beneficiato principalmente dalla generazione di cassa nel periodo e di un miglioramento nella gestione del capitale circolante. Inoltre, si precisa che sono stati rimborsati finanziamenti per € 318 migliaia nell'esercizio 2019.

Attività svolte nell'esercizio 2019

Principali operazioni seguite

Nel corso dell'esercizio 2019, Ambromobiliare, quale advisor finanziario, ha concluso con successo 9 IPO su AIM Italia (Neosperience S.p.A., Crowdfundme S.p.A., Eles S.p.A., Officina Stellare S.p.A., Relatech S.p.A., Clean BnB S.p.A., Radici Pietro I&B S.p.A., Copernico S.p.A. e UCapital 24 S.p.A.) e un'operazione di "accelerated bookbuilding", sempre su AIM Italia. Inoltre, l'ECM Team di Ambromobiliare ha seguito con successo l'Aumento di Capitale di 4AIM SICAF S.p.A. che si è concluso il 29 luglio 2019 con una raccolta di ca. € 18,5 milioni.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

A livello societario non ci sono fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2019 da segnalare. Gli effetti dello shock che le economie mondiali stanno subendo a causa della pandemia Covid-19 che è arrivata all'inizio dell'anno 2020 in Italia, sono difficilmente stimabili e dipendono dall'estensione del contagio a livello mondiale. Le iniziative assunte dai vari governi a livello globale sono passate dalla protezione in ambito sanitario a quello economico a seguito del contagio che ha "infettato" in misura assai rilevante il sistema industriale e finanziario mondiale e intaccato gli equilibri macroeconomici che si erano ricreati dopo il "crack Lehman" del 2008.

Al momento, le manovre di finanza pubblica nonché i provvedimenti delle Autorità Monetarie e di Vigilanza sono ancora in fase di gestazione e pertanto sono difficilmente identificabili sia come reale ambito di applicazione, sia come possibili effetti sull'economia in generale e sui singoli settori industriali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Anche nell'anno in corso, la società sta seguendo diversi incarichi relativi alle operazioni di quotazione su AIM Italia, rafforzando ulteriormente la sua posizione nel mercato di riferimento. Inoltre, alla fine dell'anno 2019 Ambromobiliare ha acquisito un mandato per un IPO sull'MTA nel segmento STAR (Settore nautico). I mandati in essere per le IPO su AIM Italia fanno riferimento ai seguenti settori: Servizi, Energia rinnovabile, Security e Micro-Mobility sostenibile.

L'evoluzione normativa (PIR 3.0, 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 - dichiarato da sempre - è di diventare uno dei principali player italiani nei settori 'corporate finance' e dell'investment banking' tramite un'ulteriore crescita nel mercato italiano dell'advisory finanziario e il consolidamento del suo ruolo nel mercato domestico dell'M&A con focus anche sugli effetti di cross-selling con il reparto dell'Equity Capital Markets nonché lo sfruttamento delle sinergie strategiche commerciali con 4Aim Sicaf che attualmente si è attivato per un'ulteriore aumento di capitale di massimi 100 milioni di Euro con investitori istituzionale per aumentare ulteriormente le masse gestite dai attuali circa 25 milioni di Euro.

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

1. 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.
2. Consolidamento e rafforzamento della presenza di Ambromobiliare nel mercato domestico dell'M&A e nel settore Financial Advisory. In particolare si sono generate le auspiccate sinergie con l'ECM, caratterizzate di accompagnamento delle società quotate da Ambromobiliare nel percorso di crescita per linee esterne.
3. Le attività della Business Unit "SF" (Structured Finance), in particolare per quanto attiene all'area "Debito", saranno svolte in collaborazione con altri soggetti esterni.

Al livello Corporate, la suddetta strategia, si sta concretizzando sempre di più tramite:

- Il rapporto di partecipazione, di advisory e di "funzione esternalizzata" con 4IM SICAF S.p.A., costituisce, oltre che una fonte ripetitiva di ricavi, un importante veicolo di comunicazione e commerciale per la Business Unit ECM.
- Inoltre sarà instaurata la capacità distributiva del "Gruppo Ambromobiliare" tramite l'attivazione di Mit Sim, che diventerà operativa appena ricevute le autorizzazioni delle autorità competenti. Quest'iniziativa, intrapresa insieme ad alcuni soci di Ambromobiliare e partner già operativi nel settore, sarà in grado, infatti, di curare anche il collocamento delle azioni nelle operazioni di IPO seguite dall'advisor finanziario che preludono alla quotazione in borsa di una società. La nuova struttura si proporrà come intermediario specializzato nella prestazione dei servizi di investimento e affiancherà le società quotate su AIM Italia, specialmente nella fase di collocamento, assumendo poi anche il ruolo di operatore specialista.

I dati gestionali dei primi mesi dell'esercizio in corso consentono al management di essere cautamente ottimisti in merito ai risultati gestionali attesi per l'intero anno 2020 sempre però considerando che al momento non è possibile stimare gli effetti dello shock causato da Covid-19 sui mercati e di conseguenza probabilmente anche sul nostro core business.

Approvazione budget 2020

A fronte del buon numero di mandati in essere, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Budget per l'esercizio in corso che prevede un fatturato e una marginalità sostanzialmente stabile non considerando eventuali andamenti fortemente erratici che potrebbero influenzare il nostro core business causati dal già citato shock subito dall'economia italiana e mondiale.

Il bilancio al 31 dicembre 2019 verrà pubblicato sul sito della società: www.ambromobiliare.it nei termini di legge.

Assemblea

Si comunica inoltre, che la data dell'Assemblea degli azionisti per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 è prevista in prima convocazione per il 29 aprile 2020 e occorrendo in seconda convocazione il giorno 29 maggio 2020. Il Consiglio di Amministrazione proporrà agli azionisti di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio 2019.



AMBROMOBILIARE

A causa dell'emergenza sanitaria provocata dal coronavirus Covid-19, qualora fosse ancora in essere l'attuale situazione di impossibilità di riunirsi di persona, l'Assemblea si terrà con un unico rappresentante degli azionisti come previsto nel decreto del governo del 17 marzo (decreto legge n. 18/2020, "Cura Italia"). Per ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria in corso sarà previsto che l'intervento dei soci in assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del decreto legislativo n.58/98 (Tuf), senza partecipazione fisica da parte dei soci.

I soci che intendono partecipare all'assemblea, pertanto, dovranno conferire delega e istruzioni di voto a Spafid. I moduli per la delega e le istruzioni di voto saranno messo a disposizione sul sito www.ambromobiliare.it nella sezione IR/Info per azionisti/Assemblee.

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

Principali dati economici

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Ricavi netti	3.054.453	2.164.658	889.795
Costi esterni	2.482.199	1.799.366	682.833
Valore Aggiunto	572.254	365.292	206.962
Costo del lavoro	198.746	300.217	(101.471)
EBITDA	373.508	65.075	308.433
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	134.399	92.694	41.705
EBIT	239.109	(27.619)	266.728
Proventi diversi	111.825	98.652	13.173
Proventi e oneri finanziari	(7.998)	(22.647)	14.649
Risultato Ordinario	342.936	48.386	294.550
Rivalutazioni e svalutazioni titoli immob.	-	-	-
Risultato prima delle imposte	342.936	48.386	294.550
Imposte sul reddito	155.771	61.756	94.015
Risultato netto	187.165	(13.370)	200.535

Conto economico della negoziazione in titoli

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Ricavi da negoziazione titoli	277.573	305.658	(28.085)
Acquisto titoli destinati al trading	(545.885)	(279.713)	(266.172)
Esistenze iniziali titoli destinati al trading	(147.408)	(379.606)	232.198
Rimanenze finali titoli destinati al trading	368.788	261.600	107.188
Risultato netto da attività di trading	(46.932)	(92.061)	45.129

Principali dati patrimoniali

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	2.314.411	2.314.411	
Immobilizzazioni materiali nette	24.826	206.173	(181.347)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	166.692	50.000	116.692
Capitale immobilizzato	2.505.929	2.570.584	(64.655)
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	915.726	1.025.081	(109.355)



AMBROMOBILIARE

Altri crediti	430.446	577.712	(147.266)
Ratei e risconti attivi	38.168	86.541	(48.373)
Attività d'esercizio a breve termine	1.384.340	1.689.334	(304.994)
Debiti verso fornitori	620.117	397.756	222.361
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	64.429	40.850	23.579
Altri debiti	76.994	277.021	(200.027)
Ratei e risconti passivi	23.465	97	23.368
Passività d'esercizio a breve termine	785.005	715.724	69.281
Capitale d'esercizio netto	599.335	973.610	(374.275)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	67.165	84.978	(17.813)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine			
Passività a medio lungo termine	67.165	84.978	(17.813)
Capitale investito	3.038.099	3.459.216	(421.117)
Patrimonio netto	(3.436.122)	(3.144.257)	(291.865)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	5.582	(261.113)	266.695
Posizione finanziaria netta a breve termine	392.441	(53.846)	446.287
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(3.038.099)	(3.459.216)	421.117

Principali dati finanziari

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Depositi bancari	337.631	41.347	296.284
Denaro e altri valori in cassa	4.401	3.958	443
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	342.032	45.305	296.727
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	368.788	261.600	107.188
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	16.775	81.322	(64.547)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)		42.844	(42.844)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	301.604	236.585	65.019
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	318.379	360.751	(42.372)



AMBROMOBILIARE

Posizione finanziaria netta a breve termine	392.441	(53.846)	446.287
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	(124.262)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti		151.553	(151.553)
Crediti finanziari	(5.582)	(14.702)	9.120
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(5.582)	(261.113)	255.531
Posizione finanziaria netta totale	398.023	(314.959)	712.982

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