

Comunicato Stampa

Il Consiglio di Amministrazione di Ambromobiliare S.p.A. approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023

- Ricavi netti totali € 877 migliaia (€ 922 migliaia al 30 giugno 2022)
- EBITDA negativo € 54 migliaia (positivo € 57 migliaia al 30 giugno 2022)
- Risultato al netto delle imposte di competenza € -41 migliaia (-€ 3 migliaia al 30 giugno 2022)
- Patrimonio Netto € 3.609 migliaia (€ 3.650 migliaia al 31 dicembre 2022)
- Posizione Finanziaria Netta negativa (cassa) per € 2 migliaia (negativa € 314 migliaia al 30 giugno 2022 e negativa per € 329 migliaia al 31 dicembre 2022)

Il Consiglio di Amministrazione, al fine di prorogare la durata dell'esercizio dei warrant in corso "Ambromobiliare 2020-2023" ha altresì deliberato la convocazione:

- dell'Assemblea dei Possessori di "Warrant Ambromobiliare S.p.A. 2020-2023" per deliberare le modifiche al regolamento con riferimento ai periodi di esercizio e al termine finale di sottoscrizione dei warrant nonché
- dell'Assemblea degli azionisti Ambromobiliare S.p.A. per deliberare in merito alla modifica del termine ultimo di sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale a pagamento a servizio dell'emissione dei "Warrant Ambromobiliare 2020 – 2023"

Milano, 29 settembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di **Ambromobiliare S.p.A.**, società di consulenza specializzata in servizi di Financial Advisory quotata all'EGM (Euronext Growth Milan), riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 redatta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") e sottoposta a Revisione Contabile limitata affidata a BDO Italia.

Alberto Franceschini Weiss, Presidente di Ambromobiliare, ha commentato: *"I primi sei mesi del 2023 hanno dimostrato ancora una volta la resilienza di Ambromobiliare in contesti di mercato particolarmente difficili che hanno visto penalizzare i mercati per le PMI in modo particolare. Nonostante l'incertezza imperante, il posizionamento della nostra Società, la diversificazione in atto in nuove aree di business e l'interessante pipeline di operazioni su cui stiamo lavorando ci rendono moderatamente fiduciosi per il futuro. I numeri di questa prima parte del 2023 sono indice che, nonostante la stasi dei mercati borsistici dedicati alle PMI, la società è riuscita ad acquisire nuovi incarichi e a fornire servizi in altre aree di business. La nostra Società rimane fiduciosa in una ripresa dei mercati."*

Commento ai principali dati economici

Il semestre chiuso al 30 giugno 2023, è stato fortemente influenzato - nel secondo anno consecutivo - da fattori esogeni che hanno prodotto una crisi di liquidità sul mercato Euronext Growth Milan (EGM), maggior fonte di ricavi per Ambromobiliare. In particolare, il mercato EGM è stato penalizzato da un'alta volatilità prodotta dallo scenario macroeconomico incerto (scenario non favorevole alle IPO) e dai forti deflussi dei fondi PIR (circa il 10% del flottante su EGM è costituito dai PIR) combinato con un andamento positivo degli indici azionari dei "grandi" (FTSMIB, Dow



AMBROMOBILIARE

Jones etc.) che comprimono gli indici dei mercati Growth. Questi tre fattori messi insieme hanno prodotto una crisi di liquidità proprio sulle Small Cap quotate su EGM. Questo scenario avverso alle nuove emissioni azionari, non solo al livello italiano, ma anche al livello mondiale, ha influenzato negativamente tutti i risultati economici e patrimoniali di Ambromobiliare. I Ricavi netti sono stati sostanzialmente invariati, solo in leggera diminuzione del 11,6% rispetto al semestre dell'esercizio precedente, passando da 922 migliaia di Euro al 30 giugno 2022 a 877 migliaia di Euro nel primo semestre 2023.

Nonostante il mantenimento di un'attenta politica dei costi, la Società ha dovuto registrare un adeguamento al ribasso di circa 59 migliaia di Euro al *fair value* delle rimanenze dei titoli in portafoglio, che si traduce in un risultato netto negativo da attività di trading di 96 migliaia di Euro. Tutto ciò ha trovato la sua espressione nell'EBITDA, passato quindi da 57 migliaia di Euro del primo semestre 2022 a un EBITDA negativo di 54 migliaia di Euro nel primo semestre 2023.

Il Risultato netto di periodo passa da una perdita di 3 migliaia di Euro al 30 giugno 2022 ad una perdita di Euro 41 migliaia al 30 giugno 2023 dopo aver accantonato imposte di competenza per Euro 35 migliaia.

Si evidenzia infine che la società è riuscita a mantenere una Posizione Finanziaria Netta leggermente negativa (cassa) registrando però una diminuzione della stessa di circa Euro 327 migliaia, passando da negativi € 329 migliaia al 31 dicembre 2022 a negativi € 2 migliaia al 30 giugno 2023. La variazione è legata principalmente ad un aumento della quota a lungo dei finanziamenti.

Il Patrimonio Netto passa da € 3.650 migliaia al 31 dicembre 2022 ad € 3.609 migliaia al 30 giugno 2023 per effetto della perdita di esercizio.

Attività svolte nel primo semestre 2023

Ambro – attività ECM

Nel corso del corrente esercizio, Ambromobiliare ha già chiuso 2 IPO all'EGM di Borsa Italiana. Nell'ambito dell'Equity Capital Market (ECM) il semestre si è concluso con la quotazione di Valtecne S.p.A. e Cube Labs S.p.A. Inoltre, è stato concluso con successo a maggio un Aumento di Capitale sul mercato secondario per High Quality Food S.p.A. (cliente storico di Ambromobiliare, quotato nel 2022) con una raccolta di oltre 2 milioni di euro. Il 28 settembre si è aggiunta la quotazione su EGM di Elsa Solutions S.p.A..

Attualmente l'ECM-Team di Ambromobiliare, convinto di un recupero delle condizioni di mercato al più tardi nell'esercizio 2024, è coinvolto in altri 6 mandati di IPO su EGM. Per quanto concerne l'attività di assistenza alla clientela nei processi di quotazione attualmente in corso, questi sono distribuiti su vari settori, come quello di energia sostenibili, telecomunicazioni, gestione di reti di distribuzione di energia elettrica e ristorazione.

Ambro – attività M&A

Per quanto concerne l'attività di M&A, Ambromobiliare ha portato avanti lo sviluppo degli incarichi già attivi, alcuni dei quali arrivati ad una fase avanzata delle attività previste, e siglato importanti nuovi incarichi.

In particolare, tra gli altri, Ambromobiliare ha clienti attivi nel settore del lusso, del fashion retail, dell'hospitality, del design e della nautica. Alcuni di questi progetti dovrebbero avere esecuzione nei prossimi mesi e/o nel corso del prossimo esercizio.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2023

Al livello societario non ci sono fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del primo semestre 2023 da segnalare.

Evoluzione prevedibile della gestione

Purtroppo, ci troviamo nel secondo anno dominato da uno scenario di perdurante incertezza come che si traduce in un mercato delle IPO molto sottile. Alla luce di quanto sopra esposto, sarebbe fondamentale per le istituzioni intervenire per frenare questa emorragia di capitale dalle PMI, che rappresentano la spina dorsale dell'economia nazionale, grazie alle quali l'EGM si è affermata come mercato più dinamico al livello europeo. Le idee come promuovere questo mercato non mancano agli attori: mantenimento dell'IPO bonus di 500 mila Euro, la creazione di fondi di investimento specializzati in questo mercato (con delle regole di compliance più ampie), l'ulteriore promozione dei PIR, investimento obbligatorio nell'azionariato domestico di una percentuale delle masse gestite per le assicurazioni e i fondi pensione, e - non per ultimo - la semplificazione del processo di quotazione.



AMBROMOBILIARE

Nonostante questo scenario avverso e le problematiche strutturali del mercato in cui operiamo, Ambromobiliare sta gestendo un numero medio di incarichi di IPO e di M&A. Ambromobiliare, sempre leader del mercato come advisory su EGM, con un market share del circa 30%, può contare su un alto grado di fidelizzazione dei clienti che sono stati seguiti nel passato.

L'attività di Ambromobiliare del secondo semestre è quindi concentrata nel proseguimento dei citati incarichi, oltre che, ovviamente, nella ricerca di nuovi potenziali clienti, con l'obiettivo confermato di restare uno dei principali player italiani nei settori «corporate finance» e «investment banking», con capacità operativa ad ampio raggio. Questo include anche lo sfruttamento delle sinergie strategiche commerciali con 4AIM SICAF. Inoltre, Ambromobiliare può contare sulla capacità distributiva del "Gruppo Ambromobiliare" tramite MIT SIM: l'operatore non bancario si propone come intermediario specializzato nella prestazione dei servizi di investimento e affianca le società quotate su EGM, specialmente nella fase di collocamento, assumendo poi anche il ruolo di operatore specialista (con 62 mandati di Specialist operativi) – anche qui leader di mercato.

Con il reparto di M&A, Ambromobiliare ha aumentato ulteriormente la presenza come advisor finanziario nel mercato specifico sfruttando gli effetti di cross-selling con il reparto dell'Equity Capital Markets e gli altri operatori dell'ecosistema Ambro (MIT SIM e 4AIM).

Pertanto, il management conta, in merito ai risultati gestionali complessivi per l'intero anno 2023, sul track record consolidato negli ultimi decenni, la posizione di leadership nel mercato di riferimento e sulle previsioni cautamente positive sull'andamento del mercato delle IPO.

Assemblee

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna ha deliberato di convocare sia l'Assemblea dei Possessori di "Warrant Ambromobiliare S.p.A. 2020-2023" sia l'Assemblea degli azionisti Ambromobiliare S.p.A. per deliberare in merito alla modifica del Regolamento dei "Warrant Ambromobiliare S.p.A. 2020-2023". Le due assemblee verranno convocate nella medesima data del 19 ottobre 2023 e, in seconda convocazione il 20 ottobre 2023. In particolare, verrà sottoposta alle deliberazioni inerenti e conseguenti la modifica del termine di scadenza e l'aggiunta di ulteriori periodi di esercizio dei Warrant come segue:

- periodo di esercizio 1 Ottobre – 31 Ottobre 2024;
- periodo di esercizio 1 Ottobre – 31 Ottobre 2025;
- periodo di esercizio 1 Ottobre – 30 Ottobre 2025;

La Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2023, soggetta a revisione limitata da parte della società BDO, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e nelle modalità previste nel regolamento adottato dalle società quotate su Euronext Growth Milan, nonché sul sito internet di Ambromobiliare (www.ambromobiliare.it) nella sezione 'Investors Relations'.

Principali dati economici (in Euro)

	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Ricavi netti	877.294	992.003	(114.709)
Costi esterni	766.815	771.776	(4.961)
Valore Aggiunto	110.479	220.227	(109.748)
Costo del lavoro	164.058	163.729	329
EBITDA	(53.579)	56.498	(110.077)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	19.684	13.095	6.589
EBIT	(73.263)	43.403	(116.666)
Proventi diversi	33.140	14.429	18.711



AMBROMOBILIARE

Proventi e oneri finanziari	(19.246)	(14.221)	(5.025)
Risultato Ordinario	(59.369)	43.611	(102.980)
Componenti straordinarie nette	53.766	39.943	13.823
Risultato prima delle imposte	(5.603)	83.554	(89.157)
Imposte sul reddito	35.199	86.683	(51.484)
Risultato netto	(40.802)	(3.129)	(37.673)

Effetti della negoziazione titoli

	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Ricavi da negoziazione titoli	6.573	483	6.090
Acquisto titoli destinati al trading	(34.440)	(24.384)	(10.056)
Esistenze iniziali titoli destinati al trading	(625.666)	(769.875)	144.209
Rimanenze finali titoli destinati al trading	557.310	615.833	(58.523)
Risultato netto da attività di trading	(96.223)	(177.943)	81.720

Principali dati patrimoniali (in Euro)

	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	2.314.411	2.314.411	--
Immobilizzazioni materiali nette	66.907	176.272	(109.365)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	224.822	232.289	(7.467)
Capitale immobilizzato	2.606.140	2.722.972	(116.832)
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	979.523	892.555	86.968
Altri crediti	353.821	369.355	(15.534)
Ratei e risconti attivi	269.855	94.031	175.824
Attività d'esercizio a breve termine	1.603.199	1.355.941	247.258
Debiti verso fornitori	466.239	398.008	68.231
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	42.211	40.253	1.958
Altri debiti	54.092	198.557	(144.465)
Ratei e risconti passivi	6.621	8.190	(1.569)
Passività d'esercizio a breve termine	569.163	645.008	(75.845)
Capitale d'esercizio netto	1.034.036	710.933	323.103
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	33.089	112.578	(79.489)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine			
Passività a medio lungo termine	33.089	112.578	(79.489)



AMBROMOBILIARE

Capitale investito	3.607.087	3.321.327	285.760
Patrimonio netto	3.609.193	3.649.988	(40.795)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	583.859	329.217	(254.642)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(585.963)	(657.878)	(71.913)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	3.607.087	3.321.327	(290.531)

Principali dati finanziari
(in Euro)

Posizione Finanziaria Netta	30.06.2023	31.12.2022	Var.
A. Disponibilità liquide	265.707	271.945	-6.238
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C. Altre attività finanziarie correnti	557.310	625.666	-68.356
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	823.017	897.611	-74.594
E. Debito finanziario corrente	51.520	50.793	727
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	185.534	188.940	-3.406
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	237.054	239.733	-2.679
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	-585.963	-657.878	71.915
I. Debito finanziario non corrente	588.628	333.986	254.642
J. Strumenti di debito			
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti			
Crediti finanziari non correnti	-4.769	-4.769	
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	583.859	329.217	254.642
M. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (L)	-2.104	-328.661	326.557

Rendiconto finanziario

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	(40.802)	(3.129)
Imposte sul reddito	35.199	86.683
Interessi passivi (interessi attivi)	19.246	13.835
(Dividendi)		
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	13.643	97.389
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto		



AMBROMOBILIARE

contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamenti ai fondi		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	19.684	13.095
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	19.684	13.095

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	33.327	110.484
---	---------------	----------------

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(incremento) delle rimanenze di titoli per trading	68.356	154.042
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(86.969)	(608.262)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	68.231	(159.710)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(175.824)	(104.346)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(1.569)	(39.396)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(150.085)	(79.689)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(277.860)	(837.361)

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(244.533)	(726.877)
---	------------------	------------------

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	(19.246)	(13.835)
(Imposte sul reddito pagate)	(10.177)	(152.833)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(79.489)	6.372
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(108.912)	(160.296)

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	(353.445)	(887.173)
--	------------------	------------------

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Immobilizzazioni materiali		(12.989)
(Investimenti)		(12.989)
Disinvestimenti	89.681	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)		

**AMBROMOBILIARE**

Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		(4.500)
(Investimenti)		(4.500)
Disinvestimenti	5.558	
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	95.239	(17.489)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**Mezzi di terzi**

Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(2.679)	70.144
Accensione finanziamenti	254.647	
(Rimborso finanziamenti)		(87.932)

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento		303
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	251.968	(17.485)
---	----------------	-----------------

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-	(6.238)	(922.147)
---	----------------	------------------

C)

Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	268.250	1.411.964
Assegni		
Danaro e valori in cassa	3.695	4.503
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	271.945	1.416.467
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	262.232	490.124
Assegni		
Danaro e valori in cassa	3.475	4.196
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	265.707	494.320

Ambromobiliare S.p.A. ("Ambro"), società di consulenza specializzata in servizi di Financial Advisory quotata su Euronext Growth Milan, 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, nata nel 2005, assiste le imprese per la realizzazione di operazioni di finanza straordinaria adattate alle specifiche esigenze del cliente, che richiedono l'apporto di un patrimonio di competenze, di know-how e di capacità di innovazione nella ricerca delle soluzioni tailor made.

Ambromobiliare, grazie ad un marchio distintivo e oggi notorio sul mercato italiano, intende raggiungere tale obiettivo strategico attraverso: il rafforzamento del proprio posizionamento nel mercato italiano dell'Advisory finanziario, già market leader grazie a 64 IPO seguite negli ultimi anni, consolidamento del ruolo di Ambro del mercato domestico dell'M&A con focus sugli effetti di cross-selling con il reparto dell'Equity Capital Markets e tramite lo sfruttamento delle sinergie strategiche e commerciali con 4AIM SICAF e MIT SIM.

Il codice alfanumerico è "AMB". Il codice ISIN delle azioni è IT0004779515 e del Warrant Ambromobiliare 2017-2020 è IT0005278210. Nomad è Banca Finnat Euramerica S.p.A.. Specialist è MIT SIM.

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

Euronext Growth Advisor
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