

## Comunicato Stampa

### Il Consiglio di Amministrazione di Ambromobiliare S.p.A. approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024

- Ricavi netti totali € 999 migliaia (€ 877 migliaia al 30 giugno 2023)
- EBITDA € 101 migliaia (negativo € 54 migliaia al 30 giugno 2023)
- Risultato al netto delle imposte di competenza € 48 migliaia (perdita di € 41 migliaia al 30 giugno 2023)
- Patrimonio Netto € 3.406 migliaia (€ 3.359 migliaia al 31 dicembre 2023)
- Posizione Finanziaria Netta negativa (debito) per € 476 migliaia (positiva - cassa € 2 migliaia al 30 giugno 2023 e negativa per €165 migliaia al 31 dicembre 2023)

**Ambromobiliare comunica l'apertura del quarto periodo di esercizio dei "Warrant Ambromobiliare 2020-2026"**

**Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato l'aggiornamento Modello Organizzativo ex L.231.**

*Milano, 27 settembre 2024* – 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 2024 redatta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") e sottoposta a Revisione Contabile limitata affidata a BDO Italia.

#### Commento ai principali dati economici

Il semestre chiuso al 30 giugno 2024, è ancora influenzato - per il terzo anno consecutivo - da fattori esogeni che hanno prodotto una crisi di liquidità sul mercato Euronext Growth Milan (EGM), maggior fonte di ricavi per Ambromobiliare.

Già nel 2023, la liquidità del mercato azionario era diminuita drasticamente, in particolare per quanto riguarda le medio-piccole capitalizzazioni, sulla scia della maggiore attrattiva del mercato del reddito fisso rispetto a quello azionario a causa dei tassi di interesse più elevati rispetto agli anni precedenti. Considerando tale periodo, il volume degli scambi di Euronext Growth Milano e Euronext Milan - STAR è diminuito di quasi il 50% e il 30%, rispettivamente.

Nel primo semestre del 2024, il turnover mensile cumulato dell'EGM è tornato a crescere per raggiungere un picco di 250 milioni di euro a gennaio, con un turnover medio per azienda di 1,2 milioni di euro, seguito da un leggero calo nei mesi successivi e un rimbalzo a maggio, soprattutto grazie all'IPO di Next Geosolutions Europe.

Questi numeri evidenziano come il mercato resta molto selettivo, gli imprenditori molto cauti ad approcciare la Borsa e - analizzando le valutazioni a cui vengono concluse le IPO - emerge chiaramente che le società che si quotano devono scendere a compromessi valutativi forti per riuscire a trovare investitori che le permettano di fare raccolta.

Questo scenario avverso alle nuove emissioni azionarie, non solo a livello italiano, ma anche al livello mondiale, ha ovviamente anche impattato sui risultati economici e patrimoniali di Ambromobiliare, che, peraltro, sono leggermente migliorati, nel confronto con il primo semestre 2023, ma non rispecchiano il potenziale della creazione di valore della struttura.



**AMBROMOBILIARE**

I Ricavi netti sono cresciuti del 13,8% rispetto al semestre dell'esercizio precedente, passando da 877 migliaia di Euro al 30 giugno 2023 a 999 migliaia di Euro nel primo semestre 2024 anche grazie ai ricavi da attività di trading.

La società - visto lo scenario di mercato - ha mantenuto un'attenta politica dei costi, e quindi ha potuto registrare un EBITDA positivo di 101 migliaia di Euro nel primo semestre 2024, passando da un EBITDA negativo per 54 migliaia di Euro del primo semestre 2023.

Il Risultato netto di periodo passa da una perdita di 41 migliaia di Euro al 30 giugno 2023 ad un risultato netto positivo di Euro 48 migliaia al 30 giugno 2024, dopo aver registrato maggiori oneri finanziari (€38 mila) ed un credito d'imposta di competenza per Euro 11 migliaia.

Si evidenzia infine che la Posizione Finanziaria Netta è negativa (debito) per 476 migliaia di Euro rispetto a negativi € 165 migliaia al 31 dicembre 2023. La variazione è legata principalmente ad una diminuzione della liquidità per 233 migliaia di Euro.

Il Patrimonio Netto passa da 3.359 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023 ad 3.406 migliaia di Euro al 30 giugno 2024 per effetto dell'utile di periodo.

#### **Attività svolte nel primo semestre 2024**

##### **Ambro – attività ECM**

Nel corso del corrente esercizio, Ambromobiliare ha portato avanti 2 processi di IPO all'EGM di Borsa Italiana (Euronext Growth Market). Nell'ambito dell'Equity Capital Market (ECM) il semestre si è concluso con la quotazione di DEA - Distribuzione Elettrica Adriatica S.p.A. il 5 luglio 2024. L'IPO di GT Talent Group, avvenuta il 20 settembre 2024, che doveva concludersi già nel primo semestre, è slittato in autunno per delle esigenze particolari di un investitore strategico estero.

Attualmente l'ECM-Team di Ambromobiliare è coinvolto in altri 4 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 telecomunicazioni, costruzioni, impiantistica focalizzata sull'efficientamento energetico e cosmesi di lusso.

##### **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 nuovi incarichi. In particolare, tra gli altri, Ambromobiliare ha clienti attivi nel settore del lusso, dell'impiantistica, delle telecomunicazioni e dell'industria. Alcuni di questi progetti potrebbero avere esecuzione nei prossimi mesi e/o nel corso del prossimo esercizio.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2024**

Al livello societario non ci sono fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del primo semestre 2024 da segnalare.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Purtroppo, ci troviamo nel terzo anno dominato da uno scenario di perdurante incertezza come descritto nella presente relazione che si traduce in un mercato delle IPO forse in leggera ripresa, ma ancora molto sottile.

Alla luce di quanto sopra esposto, sarebbe fondamentale promuovere nuove iniziative di sostegno - a livello istituzionale - del mercato delle IPO in Italia, mercato che rappresenta una fonte importante della crescita dell'economia nazionale. Ovviamente è stata accolta con grande entusiasmo dai player di mercato l'iniziativa della regione Lombardia (Quota Lombardia). Mancano però iniziative di maggior respiro istituzionale, quali ad esempio la creazione del fondo di investimento specializzati in questo mercato (con delle regole di compliance più ampie), l'ulteriore promozione dei PIR, l'investimento obbligatorio nell'azionariato domestico di una percentuale delle masse gestite per le assicurazioni e i fondi pensione. Sono tutte idee che vengono discusse da tempo ma che ancora non si sono tradotte in azioni concrete. A questo punto, forse gli unici veri driver per il nostro mercato restano la macroeconomia, con una ripresa fondamentale dei percorsi di crescita delle economie occidentali da un lato e l'abbassamento dei tassi d'interesse dall'altro.

Nonostante questo scenario ancora complicato e le problematiche strutturali del mercato in cui operiamo, Ambromobiliare sta gestendo diversi incarichi di IPO e di M&A. Ambromobiliare, sempre leader del mercato come



## AMBROMOBILIARE

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» a favore delle PMI, con capacità operativa ad ampio raggio. Questo, includendo 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 quotande su EGM, specialmente nella fase di collocamento, assumendo poi anche il ruolo di operatore specialista (più di 70 mandati di Specialist operativi) – anche qui leader di mercato.

Pertanto, in merito ai risultati gestionali complessivi attesi per l'intero anno 2024, il management conta, 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.

### **Apertura quarto periodo esercizio dei warrant**

Ambromobiliare rende noto che dal 1 ottobre 2024 si aprirà il quarto periodo di sottoscrizione, dei sei previsti, dei "Warrant Ambromobiliare 2020–2026", codice ISIN IT0005425092 (di seguito anche "Warrant").

I portatori dei Warrant potranno richiederne l'esercizio a decorrere dal 1 ottobre 2024 e fino al 31 ottobre 2024, termini iniziale e finale compresi (di seguito anche "Quarto Periodo di Esercizio"), in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso di ciascun Periodo di Esercizio, con diritto di sottoscrivere ulteriori azioni ordinarie Ambromobiliare di nuova emissione, prive del valore nominale, aventi godimento regolare e con le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Ambromobiliare in circolazione alla data di emissione e negoziate sul Euronext Growth Milan (di seguito anche le "Azioni di Compendio"), in ragione di n 1 (una) Azione di Compendio ogni n 1 (uno) Warrant esercitato.

Il prezzo di esercizio dei Warrant relativamente al Quarto Periodo di Esercizio è pari a Euro 3,00 per ciascuna Azione di Compendio e dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della relativa richiesta.

Qualora i titolari dei Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro il termine finale del Quarto Periodo di Esercizio, essi perderanno il relativo diritto per tale periodo di esercizio, fatta salva la facoltà di esercitare i Warrant in ognuno dei successivi periodi di esercizio.

Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. presso il quale i Warrant sono depositati, senza aggravio di spese.

L'emissione e la messa a disposizione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., delle Azioni di Compendio sottoscritte dai portatori di Warrant, avranno luogo il giorno di mercato aperto successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo Periodo di Esercizio.

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento Warrant disponibile sul sito internet della Società,

*La Relazione Finanziaria Semestrale 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](http://www.ambromobiliare.it)) nella sezione 'Investors Relations'.*

Principali dati economici  
(in Euro)

30/06/2024	30/06/2023	Variazione
------------	------------	------------



## AMBROMOBILIARE

Ricavi netti	998.897	877.294	121.603
Costi esterni	738.637	766.815	(28.178)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>260.260</b>	<b>110.479</b>	<b>149.781</b>
Costo del lavoro	159.550	164.058	(4508)
<b>EBITDA</b>	<b>100.710</b>	<b>(53.579)</b>	<b>154.289</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	10.594	19.684	(9.090)
<b>EBIT</b>	<b>70.116</b>	<b>(73.263)</b>	<b>143.379</b>
Proventi diversi	7.899	33.140	(25.241)
Proventi e oneri finanziari	(38.083)	(19.246)	(18.837)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>39.932</b>	<b>(59.369)</b>	<b>99.301</b>
Componenti straordinarie nette	(3.686)	53.766	(57.452)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>36.246</b>	<b>(5.603)</b>	<b>(41.849)</b>
Imposte sul reddito	(11.304)	35.199	(46.503)
<b>Risultato netto</b>	<b>47.550</b>	<b>(40.802)</b>	<b>88.352</b>

### Effetti della negoziazione titoli

	30/06/2024	30/06/2023	Variazione
Ricavi da negoziazione titoli	300.000	6.573	293.427
Acquisto titoli destinati al trading	--	(34.440)	34.440
Esistenze iniziali titoli destinati al trading	(389.232)	(625.666)	236.434
Rimanenze finali titoli destinati al trading	253.501	557.310	(-303.809)
<b>Risultato netto da attività di trading</b>	<b>164.269</b>	<b>(96.223)</b>	<b>260.492</b>

### Principali dati patrimoniali

(in Euro)

	30/06/2024	31/12/2023	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	2.314.411	2.314.411	
Immobilizzazioni materiali nette	40.915	57.150	(16.235)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	224.822	225.474	(652)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>2.580.148</b>	<b>2.597.035</b>	<b>(16.887)</b>
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	1.260.443	855.112	405.331
Altri crediti	439.290	405.129	34.161
Ratei e risconti attivi	136.785	170.915	(34.130)
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>1.836.518</b>	<b>1.431.156</b>	<b>405.362</b>
Debiti verso fornitori	350.269	374.412	(24.143)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	49.944	24.164	25.780
Altri debiti	66.342	61.998	4.344
Ratei e risconti passivi	20.776	5.065	15.711
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>487.331</b>	<b>465.639</b>	<b>21.692</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>1.349.187</b>	<b>965.517</b>	<b>383.670</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	47.466	39.360	8.106
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine			

**AMBROMOBILIARE**

<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>47.466</b>	<b>39.360</b>	<b>8.106</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>3.881.869</b>	<b>3.523.192</b>	<b>358.677</b>
Patrimonio netto	(3.406.249)	(3.358.701)	(47.458)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(364.733)	(466.365)	101.632
Posizione finanziaria netta a breve termine	(110.887)	301.874	(412.761)
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(3.881.869)</b>	<b>(3.523.192)</b>	<b>(358.677)</b>

Principali dati finanziari  
(in Euro)

<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
A. Disponibilità liquide	77.726	174.448	(96.722)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C. Altre attività finanziarie correnti	253.501	389.233	(135.732)
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>331.227</b>	<b>563.681</b>	<b>(232.454)</b>
E. Debito finanziario corrente	116.627	24.705	91.922
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	325.487	237.102	88.385
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>442.114</b>	<b>261.807</b>	<b>180.307</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) – (D)</b>	<b>(110.887)</b>	<b>301.874</b>	<b>(412.761)</b>
I. Debito finanziario non corrente	369.502	471.134	(101.632)
J. Strumenti di debito			
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti			
L. Crediti finanziari non correnti	4.769	4.769	--
<b>M. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K) – (L)</b>	<b>(364.733)</b>	<b>(466.365)</b>	<b>101.632</b>
<b>N. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (M)</b>	<b>(475.620)</b>	<b>(164.491)</b>	<b>(311.129)</b>

Rendiconto finanziario



AMBROMOBILIARE

Descrizione	30/06/2024	30/06/2023
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	47.550	(40.802)
Imposte sul reddito	(11.304)	35.199
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	38.174	19.246
<b>(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</b>		
di cui immobilizzazioni materiali		
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, inte plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto</b>		
	<b>74.420</b>	<b>13.643</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	10.594	19.684
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	10.594	19.684
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>		
	<b>85.014</b>	<b>33.327</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze di titoli per trading	135.732	68.356
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(405.331)	(86.969)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(24.143)	68.231
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	34.130	(175.824)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	15.711	(1.569)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	10.489	(150.085)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(233.412)	(277.860)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>		
	<b>(148.398)</b>	<b>(244.533)</b>

**Altre rettifiche**

Interessi incassati/(pagati)	(38.174)	(19.246)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.570)	(10.177)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	8.106	(79.489)
Altri incassi/(pagamenti)		
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(32.638)</b>	<b>(108.912)</b>

<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>(181.036)</b>	<b>(353.445)</b>
--	------------------	------------------

**B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento**

Immobilizzazioni materiali

(Investimenti)

Disinvestimenti	5.641	89.681
-----------------	-------	--------

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)

Disinvestimenti

Immobilizzazioni finanziarie

(Investimenti)

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

<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>5.641</b>	<b>95.239</b>
--	--------------	---------------

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

**Mezzi di terzi**

Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	180.307	(2.679)
Accensione finanziamenti		254.642
(Rimborso finanziamenti)	(101.632)	

**Mezzi propri**



## AMBROMOBILIARE

Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)	(2)	5
Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)		

<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO ( C )</b>	<b>78.673</b>	<b>251.968</b>
---	---------------	----------------

<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)</b>	<b>(96.722)</b>	<b>(6.238)</b>
---	-----------------	----------------

Effetto cambi sulle disponibilità liquide

Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali	171.355	268.250
----------------------------	---------	---------

Assegni

Danaro e valori in cassa	3.093	3.695
--------------------------	-------	-------

Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	174.448	271.945
---	---------	---------

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	77.726	262.232
----------------------------	--------	---------

Assegni

Danaro e valori in cassa		3.475
--------------------------	--	-------

Totale disponibilità liquide a fine esercizio	77.726	265.707
---	--------	---------

---

**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 taylor 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. Euronext Growth Advisor è Banca Finnat Euramerica S.p.A.. Specialist è MIT SIM.

*Per ulteriori informazioni:*

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

**Euronext Growth Advisor**  
**Banca Finnat Euramerica S.p.A.**  
Piazza del Gesù, 49 - 00186 Roma



## **AMBROMOBILIARE**

Dr. Corinna zur Nedden (Investor Relations)

Tel.: +39.02.87.39.90.69

Fax +39.02.87.39.90.81

[c.zurnedden@ambromobiliare.it](mailto:c.zurnedden@ambromobiliare.it)

Alberto Verna

Tel.: +39.06.69.93.32.19

Fax: +39.06.69.93.32.41

[a.verna@finnat.it](mailto:a.verna@finnat.it)