



**BILANCIO PRO-FORMA
al 31 Dicembre 2019**

AMM S.P.A.

Sommario

1.Premessa.....	3
2. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma del Gruppo Amm S.p.A	6
3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilanci	8
4. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale e della posizione finanziaria netta consolidati pro-forma al 31 dicembre 2019	8

1. Premessa

La storia del Gruppo AMM

La società AMM S.p.A. nasce come business unit del gruppo Aruba S.p.A., Aruba Media Marketing S.r.l., fondata nel 2008 da Omero Narducci, dirigente della Aruba S.p.A., per gestire le campagne advertising del gruppo Aruba e per offrire ai clienti servizi di web marketing. Nel 2009 Riccardo Dragoni viene assunto come direttore generale di Aruba Media Marketing S.r.l. e nominato responsabile della business unit. Nel 2013 in seguito alle dimissioni del Sig. Narducci da Aruba Media Marketing, la Società cambia ragione sociale in AMM S.p.A. ed è acquisita da Oenne S.r.l. (società controllata da Omero Narducci). Nel 2014 entra a far parte del Gruppo Moby S.p.A. In data 27 dicembre 2017 Riccardo Dragoni acquisisce il 25% del capitale sociale di AMM S.p.A. da Moby S.p.A. mentre la quota restante del 75% è acquisita il 27 aprile 2018 da RDH S.r.l., società detenuta da Oenne S.r.l. e da HDR S.r.l.. Successivamente in data 13 giugno 2018 Riccardo Dragoni cede la quota del 25% ad HDR S.r.l. (società controllata da Riccardo Dragoni). Con atto del 14 novembre 2018 RDH S.r.l. si fonde attraverso il meccanismo della fusione inversa in AMM S.p.A.. Per effetto delle sopracitate operazioni la compagine sociale di AMM S.p.A. al 31 dicembre 2018 risulta essere composta da HDR S.r.l. e da Oenne S.r.l. che detengono rispettivamente 50% del capitale sociale della AMM S.p.A..

AMM SpA ha perfezionato alcuni accordi di investimento per la realizzazione di talune operazioni di natura straordinaria finalizzate all'acquisto di una quota di maggioranza nel capitale sociale di I-Contact Srl e della totalità del capitale sociale di Futureland Srl. Tali operazioni si sono perfezionate alla presentazione della domanda di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia.

Il 13 febbraio 2019 l'Assemblea di AMM SpA ha approvato il progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni della società su AIM Italia. Nella medesima data, l'Assemblea straordinaria di AMM SpA ha deliberato:

- di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali Euro 153.302,20, oltre a sovrapprezzo, anche in più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, cod. civ., mediante emissione di massime n. 1.533.022 azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, a servizio dell'operazione di quotazione su AIM Italia ("Aumento di capitale"). - di emettere massimi n. 383.256 Warrant, di cui (a) massimi n. 95.814 warrant abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie della Società rivenienti dall'Aumento di Capitale alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su AIM Italia ("Prima Data di Emissione"), in rapporto di 1 (uno) Warrant per ogni n. 20 (venti) azioni sottoscritte in sede di IPO, negoziabili su AIM Italia separatamente dalle azioni a partire da tale data; (b) massimi n. 287.442 warrant da emettere alla data che cade 30 (trenta) giorni dopo la data di inizio delle negoziazioni ("Seconda Data di Emissione") delle azioni della Società su AIM Italia in rapporto di 4 (quattro) warrant per ogni n. 20 (venti) azioni sottoscritte in sede di IPO, negoziabili su AIM Italia separatamente dalle azioni a partire da tale data, fermo restando che il diritto a ricevere ulteriori Warrant decadrà per la quota parte delle azioni eventualmente cedute prima della Seconda Data di Emissione.

In data 28 marzo 2019, l'assemblea di AMM SpA in sede straordinaria ha deliberato:

- l'aumento di capitale al servizio delle operazioni di acquisizione di una partecipazione pari al 60% del capitale sociale di I-Contact Srl e al 100% del capitale sociale di Futureland Srl, per un totale di Euro 3.780.000. Entrambi gli aumenti di capitale sono stati eseguiti con efficacia a decorrere dalla data di presentazione della domanda di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia. - di aumentare, entro il 31 dicembre 2020, in forma scindibile, il capitale sociale, finalizzato all'attribuzione, eventuale, delle Remedy Share per massimi

Euro 271.442,40, mediante emissione di massime numero 2.714.424 azioni ordinarie, riservate a tutti gli azionisti ivi inclusi Alberto Barbaglia e Rita Maria Tagliabue per le azioni dagli stessi possedute prima della Data di Ammissione, nonché ad eccezione di Oenne S.r.l., HDR S.r.l., in relazione alle azioni dagli stessi possedute prima della Data di Ammissione, e di coloro i quali risultino titolari delle azioni della Società per il conferimento in natura delle partecipazioni in I-Contact, sempre in relazione alle azioni dagli stessi possedute prima della Data di Ammissione.

Il 23 aprile 2019 è stata presentata la domanda di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia che ha portato alla formazione del Gruppo AMM.

L'ammissione alle negoziazioni è stata realizzata mediante un collocamento di azioni rivolto a: (i) "investitori qualificati" ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n. 11971/1999 in Italia ("Investitori Qualificati"); (ii) investitori istituzionali esteri al di fuori degli Stati Uniti d'America e con l'esclusione di Canada, Giappone ed Australia, secondo quanto previsto dalla Regulation S adottata ai sensi del Securities Act del 1933 come successivamente modificato; nonché (iii) investitori diversi dagli Investitori Qualificati in Italia, con modalità tali da beneficiare di un'esenzione dagli obblighi di offerta al pubblico di cui all'articolo 100 del TUF e 34-ter del Regolamento Consob n. 11971/1999 ("Collocamento Privato").

In base alle richieste pervenute nell'ambito del Collocamento, sono state assegnate complessivamente n. 997.500 azioni ordinarie. Il prezzo definitivo delle azioni offerte in sottoscrizione nell'ambito del Collocamento Privato è stato definito in Euro 2,85.

L'operazione prevede che alle azioni ordinarie oggetto del Collocamento Privato siano abbinati dei warrant nel rapporto di n. 5 Warrant per ogni n. 20 azioni ordinarie sottoscritte, di cui n. 1 attribuito alla data di inizio delle negoziazioni e n. 4 attribuiti decorsi trenta giorni da tale data, fermo restando che il diritto a ricevere gli ulteriori n. 4 Warrant decadrà per la quota parte delle azioni ordinarie eventualmente cedute prima di tale ultima data. Inoltre, è prevista l'attribuzione gratuita di Remedy Share al mancato raggiungimento nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di un valore di EBITDA Adjusted consolidato pro-forma pari a Euro 2.600.000.

Il controvalore del Collocamento Privato, al netto delle spese e delle commissioni di collocamento, è pari a Euro 2,35 milioni.

Il 30 aprile 2019 si è conclusa, l'operazione di IPO con il primo giorno di negoziazione. Il Collocamento Privato ha generato una raccolta finanziaria lorda di 2,8 milioni di Euro. Con la quotazione si è generato a tutti gli effetti il Gruppo AMM.

L'11 giugno 2019 Amm Spa ha acquisito il 70% della Cinevision Srl; società operante in Italia nel servizio di messaggistica professionale riguardante la clientela "small business" e proprietaria del marchio SMSMOBILE, attraverso il quale offre a imprese, enti e professionisti servizi di invio e ricezione SMS. Il 18 dicembre 2019 è stato perfezionato l'acquisto del restante 30% del capitale sociale.

Sempre il 18 dicembre 2019 Amm SpA ha acquisito il 51% del capitale sociale di LeadBI S.r.l., start up innovativa di nuova costituzione attiva nello sviluppo e nella commercializzazione di una piattaforma SaaS (software as a service) di e-mail marketing automation.

Il 26 dicembre dando seguito a quanto reso noto in data 19 novembre 2019, la Società ha comunicato, ai sensi dell'art 25 del Regolamento Emittenti AIM Italia, la nuova composizione

del capitale sociale in seguito all'esecuzione di una tranches dell'aumento di capitale sociale deliberato dall'assemblea straordinaria del 13 febbraio 2019 mediante emissione di n. 480.000 nuove azioni ordinarie, offerte in sottoscrizione nell'ambito di un collocamento privato attraverso una procedura di accelerated bookbuilding.

	Capitale sociale attuale		Capitale sociale precedente	
	Euro	Azioni	Euro	Azioni
Totale	780.381,50	7.803.815	732.381,50	7.323.815
di cui azioni ordinarie	780.381,50	7.803.815	732.381,50	7.323.815

In data 31/12/2019 Amm SpA ha annunciato di aver esercitato il diritto di recesso dal contratto di acquisto del 40% della controllata I-Contact Srl., come descritto nel documento di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia delle Azioni e dei Warrant AMM 2019-2022 emessi dalla Società. Per l'effetto, AMM manterrà una partecipazione pari al 60% del capitale sociale di I-Contact Srl., mentre il socio di minoranza CRM Italia S.r.l. potrà trattenere la prima tranches del pagamento già versata da AMM, pari a Euro 110 migliaia.

Si precisa che i bilanci al 31/12/2019 di Cinevision Srl e LeadBI Srl non sono stati inseriti nel Bilancio Consolidato Proforma, in quanto il documento è stato predisposto sulla base e con le medesime assunzioni adottate nella definizione del perimetro del Bilancio Consolidato Proforma presentato per l'ammissione all' AIM relativamente al periodo chiuso al 31 dicembre 2018 e successivamente al 30 giugno 2019

Il 20 febbraio 2020 Amm Spa ha acquistato il restante 40% del capitale sociale della I-Contact Srl; ad un prezzo di 385.000 da pagare in 24 mesi; il presente Bilancio Proforma tiene conto anche della suddetta operazione.

Presentazione del bilancio consolidato pro-forma

Il presente Bilancio Consolidato Proforma (di seguito anche solo il "Proforma"), composto dai prospetti dello stato patrimoniale e dal conto economico pro-forma al 31 dicembre 2019, è stato redatto ai fini soli informativi e per fornire un' informativa di carattere finanziario omogenea con i dati Proforma presentati in sede di IPO e di Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2019.

La società in data 29 aprile 2020 ha approvato il bilancio consolidato del Gruppo AMM (di seguito anche solo il "bilancio"), sottoposto a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A., il quale è stato assoggettato alle scritture di pro-formazione per renderlo confrontabile con i dati del Bilancio Proforma inseriti nel Documento di Ammissione, approvato dal Consiglio di Amministrazione di AMM in data 12 aprile 2019 e con il Bilancio Consolidato Proforma pubblicato unitamente al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2019.

Principi contabili di riferimento

I prospetti consolidati pro-forma sono stati predisposti partendo dal bilancio Consolidato del Gruppo AMM S.p.A. al 31 dicembre 2019, predisposto in conformità al D.Lgs 127/1991 integrato dai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), e integrato dalle scritture di rettifica pro-forma ad esso applicate.

Criteri generali di redazione del bilancio pro-forma

I prospetti consolidati pro-forma sono ottenuti apportando ai dati consolidati appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni straordinarie, di cui sopra, verificatesi nel corso dell'esercizio e in data successiva.

In considerazione delle diverse finalità dei prospetti consolidati pro-forma rispetto a quelli di un bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale e al conto economico detti prospetti pro-forma vanno letti e interpretati separatamente nella consapevolezza che i diversi prospetti, per le specifiche modalità con le quali sono stati redatti, non garantiscono i collegamenti contabili usualmente riscontrabili tra conto economico e stato patrimoniale.

Inoltre, poiché i prospetti consolidati pro-forma comportano la rettifica di dati consuntivi per riflettere retroattivamente gli effetti di una operazione successiva, è evidente che, nonostante il rispetto dei criteri generali menzionati in precedenza, vi siano dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi di base (simulazioni o rappresentazioni virtuali), qualora tali operazioni si fossero realmente realizzate alla data di riferimento dei dati pro-forma e non alle date future, non necessariamente i dati consuntivi sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

I dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili e misurabili in modo oggettivo di tali operazioni straordinarie, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della Direzione, aventi un'elevata componente di discrezionalità, sulle decisioni operative conseguenti alle medesime operazioni.

Nella redazione dei dati pro-forma, partendo dai dati del bilancio consolidato al 31/12/2019 del Gruppo AMM, per simulare retroattivamente gli effetti delle operazioni, di cui in premessa, sono state contabilizzate le seguenti rettifiche:

- è stato integrato l'ammortamento relativo alle quote di avviamento di I-Contact Srl e di Futureland Srl per tenere conto dell'intero periodo (dal 1 gennaio al 30 aprile 2019 data di quotazione);
- è stato integrato il conto economico di I-Contact Srl e di Futureland Srl per tenere conto dell'intero periodo (dal 1 gennaio al 30 aprile 2019 data di quotazione);
- sono stati stornati i dati di stato patrimoniale e conto economico di Cinevision Srl e LeadBI Srl in quanto l'acquisizione delle stesse non era stata ipotizzata nel bilancio consolidato pro-forma al 31 dicembre 2018.
- è stata stornata la quota di ammortamento della differenza di consolidamento di Cinevision Srl e LeadBI Srl;
- è stato pro-formato l'acquisto del restante 40% di I-Contact Srl per effetto del quale AMM detiene il 100%; avvenuto il 20 febbraio 2020 con condizioni economiche e finanziarie diverse da quelle inserite nel Documento di Ammissione presentato per l'ammissione all'AIM.

2. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma della Amm S.p.A.

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali pro-forma consolidati di AMM alla data del 31 dicembre 2019, redatti secondo le modalità sopra descritte.

Conto Economico	Consolidato PF 31.12.2019
(in unità di Euro)	
Ricavi gestione caratteristica	14.079.520
Altri ricavi e proventi	352.402
Totale ricavi	14.431.923
Costi per merci e servizi	(11.109.750)
Costi per godimento beni di terzi	(54.890)
Costi del personale	(691.852)
Oneri diversi di gestione	(174.572)
Totale costi di gestione	(12.031.063)
EBITDA	2.400.859
Ammortamenti e svalutazioni	(735.137)
EBIT	1.665.722
Proventi (oneri) finanziari netti	(5.131)
Risultato prima delle imposte	1.660.592
Imposte	(624.382)
Risultato netto	1.036.209
Interessenze di terzi	0
Risultato netto di gruppo	1.036.209

ATTIVO	Consolidato PF 31.12.2019
(in unità di Euro)	
Crediti vs. soci per versamenti ancora dovuti	20.000
Immobilizzazioni Immateriali	4.815.804
Immobilizzazioni Materiali	13.856
Immobilizzazioni Finanziarie	2.212.756
Totale immobilizzazioni	7.042.416
Rimanenze	11.324
Crediti vs. clienti	4.340.490
Crediti tributari	438
Imposte anticipate	5.630
Altri crediti	16.567
Totale crediti	4.363.124
Attività finanziarie non immobilizzate	121.398
Disponibilità liquide	3.795.833
Ratei e risconti attivi	28.592
Totale Attivo	15.382.686

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Consolidato PF 31.12.2019
(in unità di Euro)	
Capitale sociale	780.382
Riserve legale	81.941

Altre Riserve	8.136.631
Utile/(Perdita) dell'esercizio	1.036.209
Utili/(Perdite) a nuovo	-4.839
Totale patrimonio netto del Gruppo	10.030.325
Totale patrimonio di terzi	0
Fondi per rischi ed oneri	1.096
TFR	138.195
Debiti vs. banche	630.829
Debiti vs. altri finanziatori	385.000
Acconti	477.998
Debiti vs. fornitori	2.850.258
Debiti tributari	669.965
Debiti vs. istituti di previdenza	48.344
Altri debiti	126.946
Totale Debiti	5.189.341
Ratei e risconti passivi	23.727
Totale passivo	15.382.686

3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente, sui dati contabili storici dell'Amm S.p.a relativi al 31 dicembre 2019, i teorici effetti derivanti dall'acquisizione e consolidamento delle società I-Contact Srl e Futureland Srl dall'inizio dell'anno 2019.

In particolare, i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dal 31 dicembre 2019 per quanto attiene la redazione dello stato patrimoniale consolidati pro-forma;
- decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2019 per quanto attiene la redazione del conto economico consolidati pro-forma;

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale consolidato pro-forma, le principali ipotesi adottate sono le seguenti:

- è stato adeguato il valore relativo alla quota di ammortamento della differenza di consolidamento relativo alle controllate I-Contact Srl e Futureland Srl per l'intero periodo rispetto a quanto inserito nel bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019;
- sono stati stornati dai dati aggregati lo stato patrimoniale di Cinevision Srl e LeadBI Srl compreso il valore delle differenze di consolidamento lasciando iscritti i valore delle partecipazioni;
- è stato adeguato il valore della partecipazione di I-Contact Srl a seguito dell'acquisto del restante 40% del capitale sociale avvenuto il 20 febbraio 2020 ad Euro 385.000, per

effetto del quale AMM detiene il 100% del capitale sociale. Infine è stato adeguato anche il relativo debito per l'acquisto che prevede il pagamento rateale in 24 mesi.

Per quanto riguarda il conto economico consolidato pro-forma, le principali ipotesi adottate sono le seguenti:

- si è adeguato il conto economico per il valore di ammortamento della differenza di consolidamento delle controllate I-Contact Srl e Futureland Srl per l'intero periodo, rispetto invece a quanto inserito nel bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019;
- si è adeguato il conto economico per le componenti positive e negative di I-Contact Srl e Futureland Srl che confluiscono a far data rispettivamente dal 1 gennaio 2019, rispetto a quanto inserito nel Consolidato al 31 dicembre 2019;
- sono stati stornati dai dati aggregati il conto economico di Cinevision Srl e LeadBI Srl e le relative quote di ammortamento della differenza di consolidamento inserita nel bilancio Consolidato 2019.
- Con la pro-formazione dell'acquisto del restante 40% del capitale di I-Contact Srl

4. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 31 dicembre 2019

Nelle tabelle seguenti vengono presentati il dettaglio del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma, al fine di fornire una visione completa e congiunta degli effetti del complesso di operazioni societarie sopra descritte. Le tabelle includono:

- nella prima colonna i prospetti contabili consolidati del Gruppo AMM di stato patrimoniale e conto economico al 31 dicembre 2019;
- nella seconda colonna le scritture relative di pro-formazione determinate sulla base dei criteri di cui è stata fornita descrizione al paragrafo 1;
- nella terza colonna riferimento alle note di commento;
- nella quarta colonna i valori consolidati proforma del Gruppo AMM risultanti dalla sommatoria dei saldi riportati nelle colonne dalla prima alla seconda.

Conto Economico (in unità di Euro)	Bilancio Consolidato del Gruppo Amm al 31 dicembre 2019	Scritture Pro-formazione	Not e	Consolidato Proforma PF 31.12.2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.635.186	1.444.334	1,2	14.079.520
Altri ricavi e proventi	296.224	56.179	1,2	352.402
Valore della Produzione:	12.931.410	1.500.513		14.431.923
Costi per acquisti	5.181	-93	1,2	5.088
Costi per servizi	9.962.215	1.142.446	1,2	11.104.662
Costi per godimento di beni di terzi	52.324	2.566	1,2	54.890
Costi per il personale:	616.938	74.914		691.852
Salari e stipendi	405.725	50.397	1,2	456.123
Oneri sociali	183.075	19.982	1,2	203.057
Trattamento di fine rapporto	27.247	4.311	1,2	31.558
Trattamento di quiescenza e simili	0	0		0

Dati pro-forma

Altri costi	891	224	1,2	1.114
Ammortamenti e svalutazioni	653.974	81.163		735.137
Ammortamenti beni immateriali	626.519	81.159	3,4	707.678
Ammortamenti beni materiali	7.382	-1.204	1,2	6.178
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni				0
Svalutazione dei crediti del circolante e delle disponibilità liquide	20.072	1.209	1,2	21.281
Variazione delle rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo				0
Accantonamenti per rischi				0
Altri accantonamenti				0
Oneri diversi di gestione	174.749	-177	1,2	174.572
Totale Costi della Produzione	11.465.381	1.300.820		12.766.200
Differenza tra valore e costi della produzione	1.466.029	199.693		1.665.722
Proventi finanziari	10.007	2.110	1,2	12.117
Interessi ed altri oneri finanziari	17.302	-111	1,2	17.191
Utili e perdite su cambi	-33	-24	1,2	-57
Totale Gestione Finanziaria	-7.328	2.197		-5.131
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	0	0		0
Risultato prima delle imposte	1.458.701	201.890		1.660.592
Imposte sul reddito correnti, differite, anticipate	556.106	68.276	1,2	624.382
Utile/(Perdita) dell'esercizio totale	902.595	133.614		1.036.209
Utile/(Perdita) dell'esercizio del Gruppo	761.089	275.120		1.036.209
Utile/(Perdita) dell'esercizio di terzi	141.506	-141.506	5	0

Note al conto economico al 31 dicembre 2019:

- (1) eliminazione dei dati economici positivi e negativi relativi a Cinevision Srl e LeadBI Srl aggregati al 31 dicembre 2019 al netto delle rettifiche infragruppo;
- (2) integrazione del conto economico di I-Contact e Futureland per il periodo dal 1 gennaio 2019 al 30 aprile 2019;
- (3) adeguamento della quota di ammortamento per quattro mesi della Differenza di Consolidamento di I-Contact e Futureland;
- (4) eliminazione della quota di ammortamento della Differenza di Consolidamento di Cinevision Srl e LeadBI Srl;
- (5) eliminazione dell'utile di terzi di I-Contact Srl in seguito alla proformazione dell'acquisto del 40% della partecipazione.

Stato Patrimoniale (in unità di Euro)	Bilancio Consolidato del Gruppo Amm al 31 Dicembre 2019	Scritture Pro- formazione	Note	Consolidato Pro- forma PF 30.12.2019
Crediti vs. soci per ver. ancora dovuti	20.000		0	20.000
Immobilizzazioni Immateriali	6.235.881	-1.420.077	1,4	4.815.804
Immobilizzazioni Materiali	21.192	-7.336	1	13.856
Immobilizzazioni Finanziarie	14.950	2.197.806	2,3	2.212.756
Totale immobilizzazioni	6.272.023	770.393		7.042.416

Dati pro-forma

Rimanenze	11.324	0		11.324
Crediti	4.348.159	14.965	1	4.363.124
Attività finanziarie non immobilizzate	121.398	0		121.398
Disponibilità liquide	4.511.462	-715.629	1	3.795.833
Totale attivo circolante	8.992.342	-700.664		8.291.679
Ratei e risconti attivi	30.936	-2.344	1	28.592
Totale Attivo	15.315.301	67.385		15.382.686
Capitale sociale	780.382	0		780.382
Riserva legale	81.941	0		81.941
Altre riserve	8.136.630	1		8.136.631
Utile dell'esercizio del Gruppo	761.089	275.119	1,3,4	1.036.210
Patrimonio netto di terzi	489.630	-489.630	5	0
Utile (perdite) a nuovo	21.208	-26.046	1,3,4	-4.839
Totale patrimonio netto	10.270.880	-240.556		10.030.325
Fondi per rischi ed oneri	1.096	0		1.096
Fondo TFR	145.117	-6.922	1	138.195
Debiti	4.867.528	321.816	1	5.189.342
Ratei e risconti passivi	30.680	-6953,44	1	23.727
Totale passivo	15.315.301	67.385		15.382.686

Note allo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019:

- (1) eliminazione dei dati patrimoniali attivi e passivi relativi a Cinevision Srl e LeadBI srl aggregati al 31 dicembre 2019 al netto delle rettifiche infragruppo;
- (2) iscrizione del valore della partecipazione di Cinevision e LeadBI Srl;
- (3) allocazione relativa al risultato dei primi quattro mesi di I-Contant e di Futureland;
- (4) integrazione della quota di ammortamento per i primi quattro mesi del 2019 della Differenza di Consolidamento di I-Contact e Futureland; ed eliminazione della quota di ammortamento della Differenza di Consolidamento di Cinevision Srl e LeadBI;
- (5) eliminazione dell'utile di terzi di I-Contact Srl in seguito alla proformazione dell'acquisto del 40% della partecipazione.

Composizione dei saldi di stato patrimoniale al 31 Dicembre 2019

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Consolidato PF 31.12.2019
<i>(in unità di Euro)</i>	
Costi di impianto ed ampliamento	32.782
Costi di ricerca e sviluppo	10.412
Diritti di brevetto industriale, concessioni e licenze	491.788
Avviamento	752.306
Differenza di Consolidamento	3.020.949

Altre Immobilizzazioni Immateriali	507.567
Totale Immobilizzazioni Immateriali	4.815.804

Al 31 dicembre le immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 4.816 migliaia. Con riferimento alla classificazione sopra rappresentata si evidenzia:

- Costi di ricerca e sviluppo, sostenuti per lo sviluppo delle piattaforme Software delle società;
- diritti di brevetto industriale, concessioni e licenze rappresentati principalmente da software prodotti internamente e Marchi volti al miglioramento dell'offerta e dei servizi prestati;
- avviamento generato dalle seguenti operazioni:
 - a) fusione per incorporazione della Simplytec S.r.l. per Euro 104 migliaia;
 - b) fusione inversa della RDH per Euro 648 migliaia;
 - c) differenza da consolidamento determinata dalla differenza tra il valore di carico delle società I-Contact e la corrispondente quota di Patrimonio Netto di competenza del Gruppo, al netto degli ammortamenti del periodo; ammonta a Euro 860 migliaia;
 - d) differenza da consolidamento determinata dalla differenza tra il valore di carico delle società Futureland e la corrispondente quota di Patrimonio Netto di competenza del Gruppo, al netto degli ammortamenti del periodo; ammonta a Euro 2.161 migliaia.

La categoria delle Immobilizzazioni Materiali è composta principalmente dagli altri beni che si riferiscono a componenti hardware parzialmente compensati dagli ammortamenti di periodo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	
<i>(in unità di Euro)</i>	Consolidato PF 31.12.2019
Impianti e macchinari	11.317
Altri beni	2.539
Totale Immobilizzazioni Materiali	13.856

Nelle Immobilizzazioni Finanziarie la voce Partecipazioni in altre imprese per 1.513 migliaia è relativa alla partecipazione di Cinevision Srl; e per Euro 373 migliaia è relativa alla partecipazione del 51% in LeadBI Srl. Mentre i Crediti finanziari verso altri sono riferibili ad una polizza di investimento per Euro 15 migliaia sottoscritta da I-Contact Srl nel 2016 e 312 migliaia rilevati dal consolidamenti dell'acquisto del 40% del capitale di I-contat Srl al valore di patrimonio netto di I-contact al 31 dicembre 2019.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	
<i>(in unità di Euro)</i>	Consolidato PF 31.12.2019
Partecipazioni in altre imprese	1.885.728
Crediti finanziari vs. altri	327.028
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	2.212.756

I crediti totali ammontano ad Euro 4.363.124 e sono di seguito ripartiti.

I crediti commerciali verso soggetti terzi ammontano ad Euro 4.341 migliaia al netto del fondo svalutazione crediti.

CREDITI COMMERCIALI	Consolidato PF 31.12.2019
<i>(in unità di Euro)</i>	
Crediti commerciali vs terzi	4.397.393
F.do svalutazione crediti	(56.903)
Totale crediti commerciali	4.340.490

Al 31 dicembre 2019 le altre attività compresi i ratei e risconti ammontano ad Euro 51 migliaia e sono principalmente dovute a crediti tributari e risconti attivi.

ALTRE ATTIVITA'	Consolidato PF 31.12.2019
<i>(in unità di Euro)</i>	
Crediti tributari	438
Imposte anticipate	5.630
Altri crediti	16.566
Ratei e risconti attivi	28.592
Totale altre attività	51.226

Al 31 dicembre 2019 il fondo rischi ed oneri ammonta di Euro 1 migliaia ed è composto dal fondo imposte differite, nel 2019 I-Contact Srl ha pagato il trattamento di fine mandato per Euro 82 migliaia deliberato agli ex amministratori.

FONDI	Consolidato PF 31.12.2019
<i>(in unità di Euro)</i>	
Fondi per rischi ed oneri:	1.096
TFR	138.195
Totale fondi	139.291

I debiti commerciali ammontano ad Euro 2.850 migliaia e riguardano i debiti verso gli operatori di servizi di invio di mobile-marketing e web-advertising.

DEBITI COMMERCIALI	Consolidato PF 31.12.2019
<i>(in unità di Euro)</i>	
Debito commerciali vs terzi	2.850.256
Totale debiti commerciali	2.850.256

I Debiti sono composti principalmente da Acconti ricevuti da clienti per servizi SMS da erogare per Euro 478 migliaia e da debiti tributari per Euro 670 migliaia relativi ad IRES ed IRAP di periodo e dalla voce altri debiti relativa ai debiti verso dipendenti e verso altri per 127 migliaia. Debiti verso istituti di previdenza per Euro 48 migliaia, debiti verso le banche per 631 migliaia e debiti vs altri finanziatori per 385 migliaia.

DETTAGLIO DELLE ALTRE PASSIVITA'	Consolidato PF
<i>(in unità di Euro)</i>	31.12.2019
Acconti	477.998
Debiti tributari	669.965
Debiti vs. istituti di previdenza	48.344
Altri debiti	126.948
Debiti vs banche	630.828
Debiti vs altri finanziatori	385.000
Ratei e risconti passivi	23.727
Totale altre passività	2.362.810

La posizione finanziaria netta pro-forma al 31 dicembre 2019 è dettagliata nella seguente tabella:

Posizione Finanziaria Netta	Consolidato PF
<i>(in unità di euro)</i>	31.12.2019
A. Cassa	(1.591)
B. Altre disponibilità liquide	(3.794.242)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(121.398)
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(3.917.231)
E. Crediti finanziari correnti	0
F. Debiti bancari correnti	121.417
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0
H. Altri debiti finanziari correnti	176.458
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	297.875
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)	(3.619.356)
K. Debiti bancari non correnti	509.412
L. Obbligazioni emesse	0
M Altri debiti non correnti	208.542
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	717.954
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(2.901.402)

Al 31 dicembre 2019 la Posizione Finanziaria netta ammonta ad Euro (2.901) migliaia. Si rilevano *disponibilità liquide* per Euro 3.917 migliaia, *debiti finanziari correnti* per Euro 298 migliaia relativi: 177 migliaia al pagamento del 40% del capitale di I-Contact Srl., per Euro 121 migliaia relativi ad oneri finanziari e alla parte a breve del debito verso le banche. I *debiti finanziari non correnti* pari ad Euro 509 migliaia sono relativi al finanziamento verso le banche e 209 migliaia al pagamento del 40% del capitale di I-Contact Srl.

Composizione dei saldi di conto economico al 31 dicembre 2019

Il valore della produzione si compone come segue:

VALORE DELLA PRODUZIONE	Consolidato PF
<i>(in unità di Euro)</i>	30.06.2019
Ricavi gestione caratteristica	14.079.520
Altri ricavi	352.402

Valore della produzione	14.431.923
--------------------------------	-------------------

I ricavi della gestione caratteristica fanno riferimento alle attività di mobile-marketing (a consumo e/o pre-pagati) e all'attività di web-advertising. Al 31 dicembre 2019 l'attività di mobile-marketing rappresenta l'84 % del valore della produzione del Gruppo, mentre l'attività di web-advertising, svolta esclusivamente dall'Emittente, rappresenta il 13%.

(in unità di Euro)	Consolidato PF 30.06.2019	%
Mobile marketing & services	12.139.857	84%
Web-advertising	1.939.664	13%
altri ricavi	352.402	3%
Valore della Produzione	14.431.923	100%

I costi della produzione si compongono come segue:

COSTI DELLA PRODUZIONE	
(in unità di Euro)	Consolidato PF 30.06.2019
<i>Costi per merci e servizi</i>	11.109.750
<i>Costi per godimento beni di terzi</i>	54.890
<i>Costi del personale</i>	691.852
<i>Oneri diversi di gestione</i>	174.572
Costi della produzione al netto di ammortamenti	12.031.064

I costi per merci e servizi ammontano ad Euro 11.110 migliaia e si riferiscono agli acquisti dagli operatori di rete dei servizi per l'invio del mobile-marketing o di servizi per il web-advertising. I costi per il godimento beni di terzi sono relativi agli affitti e noleggi di auto per Euro 55 migliaia.

Gli ammortamenti sono pari a Euro 735 migliaia al 31 dicembre 2019 e sono principalmente relativi all'ammortamento pro-quota della differenza di consolidamento per l'acquisto delle società I-Contact Srl per Euro 96 migliaia e per Euro 240 migliaia Futureland Srl

Operazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dal Gruppo con le parti correlate (di seguito anche "operazioni con parti correlate") e dall' Amm S.p.A con le società controllate (di seguito anche "operazioni infragruppo"), individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate, sono principalmente di natura commerciale e finanziaria. Sebbene le operazioni con parti correlate siano effettuate a normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità adottate dal Gruppo.

Si segnala che in data 29 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato l'adozione della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate (di seguito la "Procedura Parti Correlate").

Operazioni infragruppo

Si riportano i rapporti conclusi tra l'Emittente e le società Futureland Srl e I-Contact Srl relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Società	Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Credit comm.li	Debit comm.li	Costi	Ricavi
Amm SpA	I-Contact Srl	-	-	3.950	122.610	100.500	3.280
Amm SpA	Futureland Srl	-	-	2.867	-	-	3.450
I-Contact SPA	Futureland	-	-	610	17.878	32.817	500
Totale		-	-	7.427	140.488	133.317	7.230

Le operazioni economiche sono relative a relazioni di natura commerciale, definite a condizioni di mercato e si riferiscono principalmente ad operazioni derivanti da prestazioni di messaggistica istantanea, web-advertising e licenze software.

Altre operazioni con Parti Correlate

Di seguito si riporta il dettaglio dei rapporti con Parti Correlate delle società Amm S.p.A., Futureland e I-Contact al 31 dicembre 2019.

Parte correlata	Natura Correlazione	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Omero Narducci	Amministratore	-	2.781	40.445	-
Riccardo Dragoni	Amministratore	-	2.503	57.110	-
Marco Balcon	Amministratore	-	5.426	62.045	-
Monica de Barba	Amministratore	-	2.918	64.800	-
Totale		-	10.710	138.000	-

I rapporti sopra indicati riguardano i compensi amministratori per l'anno 2019.

Il Presidente
Omero Narducci





AMM S.p.A.

Relazione sull'esame dei Prospetti
Consolidati Pro-Forma per l'esercizio
chiuso al 31 dicembre 2019

Relazione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Al Consiglio di Amministrazione della
AMM S.p.A.

Giudizio

Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale consolidata Pro-Forma, al conto economico consolidato Pro-Forma ed alla posizione finanziaria netta consolidata Pro-Forma corredati delle note esplicative del Gruppo AMM (Il Gruppo) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, (di seguito i "Prospetti Consolidati Pro-Forma" o i "Prospetti").

Tali Prospetti derivano dal bilancio consolidato della società AMM S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2019, da noi assoggettato a procedure di revisione completa a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 10 aprile 2020, e dalle scritture di rettifica Pro-Forma ad essi applicate e da noi esaminate.

I prospetti consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti delle seguenti operazioni (di seguito anche le "Operazioni"):

- a) acquisizione delle controllate I-Contact S.r.l. e Futureland S.r.l.;
- b) eliminazione delle scritture di consolidamento della controllata Cinevision S.r.l. e LeadBI S.r.l..

I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2019 sono stati predisposti ai fini informativi ed in seguito all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., della Società AMM S.p.A., per esporre i dati del Gruppo AMM al 31 dicembre 2019 così come illustrati nel Documento di Ammissione pubblicato dalla società.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2019 è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle operazioni sulla situazione patrimoniale consolidata della AMM S.p.A. come se le stesse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2019 e, per quanto si riferisce agli effetti economici ed ai flussi di cassa, come se fossero avvenute al 1 gennaio 2019. Tuttavia, va rilevato che qualora le suddette operazioni in oggetto fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2019 compete agli Amministratori di AMM S.p.A. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2019 e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei dati medesimi. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, per la verifica dei dati Pro-Forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.

A nostro giudizio le ipotesi di base adottate da AMM S.p.A., per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Bologna, 10 aprile 2020

BDO Italia S.p.A.

A handwritten signature in purple ink, appearing to read 'A. Gallo', written over a faint, light purple circular stamp.

Alessandro Gallo
Socio