Gruppo Alkemy

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

25 luglio 2016

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente

Agli Azionisti della
Alkemy S.p.A.

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del Gruppo Alkemy costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

Gli amministratori della Alkemy S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato del gruppo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del gruppo. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Aosta Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 9.525.650,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Alkemy al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Alkemy S.p.A., nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, non era obbligata alla redazione del bilancio consolidato, non avendo superato i limiti quantitativi previsti dai commi 1 e 2, del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127.

Milano, 25 luglio 2016

KPMG S.p.A.

Luigi Garavaglia
Socio

Alkemy S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015

Gruppo Alkemy

Capogruppo: Alkemy S.p.A.
Sede in Milano, via San Gregorio 34
Capitale sociale Euro 363.783
Registro Imprese di Milano n. 1835268

Gruppo Alkemy

Capogruppo: Alkemy S.p.A.
Sede legale in Milano – Via San Gregorio, 34
Capitale Sociale: € 363.783 = i.v.
R.E.A. di Milano n. 1835268
Codice fiscale: 05619950966
****

Relazione sulla gestione

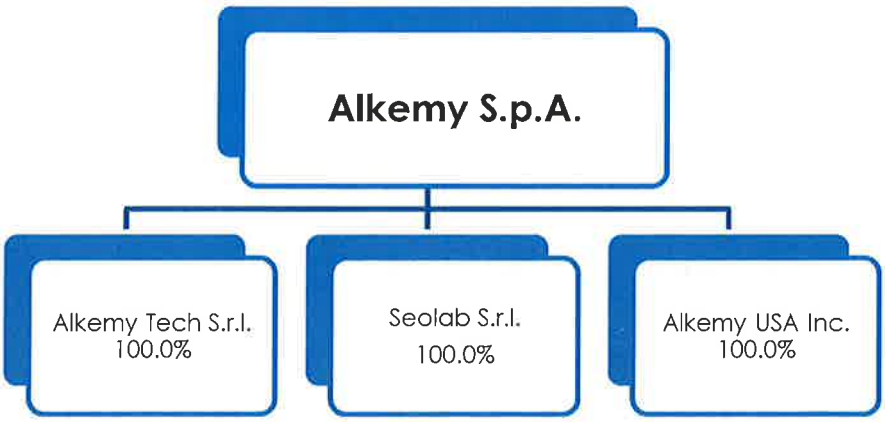
Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015

(Valori in Euro migliaia)

Il Bilancio Consolidato del Gruppo Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 riporta un fatturato pari a € 28.802 migliaia. Si ricorda come l'attività del Gruppo nel corso del 2015 abbia registrato una notevole espansione sul mercato domestico, in tutte le Business Units in cui opera, anche in seguito all'estensione del perimetro di consolidamento, come di seguito specificato. Il margine operativo lordo (Ebitda) è stato positivo per € 3.029 migliaia ed e il risultato netto del 2015 mostra un utile di esercizio di competenza del Gruppo pari ad € 914 migliaia.

Si segnala che il Gruppo ha predisposto volontariamente il Bilancio Consolidato in quanto, pur in presenza di partecipazioni di controllo, la Capogruppo Alkemy S.p.A. poteva avvalersi della facoltà prevista dall'art. 27, comma 1, (limiti dimensionali) del D.Lgs.127/91.

Alla data del 31 dicembre 2015 la struttura del Gruppo Alkemy è la seguente:



Si presentano di seguito i dati significativi della gestione del Gruppo Alkemy nel corso dell'esercizio 2015 (in Euro migliaia):

	2015	2014
Ricavi Netti	28.802	17.593
Margine operativo lordo (Ebitda)	3.029	1.077
Ammortamenti / svalutazioni (-)	(1.148)	(468)
Risultato operativo netto	1.881	609
Risultato del periodo del Gruppo	914	77
Capitale investito netto	7.934	3.623
Posizione finanziaria netta	1.949	2.138
Patrimonio netto	9.884	5.761
Numero medio dipendenti	160	92

Attività Svolta dal Gruppo

Il Gruppo Alkemy in passato ha gestito principalmente la vendita multicanale di prodotti e servizi business to consumer, sia in conto proprio che per conto terzi, fornendo in particolare servizi di consulenza, di marketing ed operativi ad aziende che vogliono affacciarsi sul mondo della vendita diretta non tradizionale attraverso strumenti di eCommerce.

A partire dal secondo semestre del 2012 il Gruppo Alkemy ha ampliato significativamente la propria offerta commerciale, affiancando alle attività tradizionali di eCommerce, nuove proposte nell'area digitale, relative al Performance Marketing, al Digital Advisory, alla Communication, includendo da gennaio 2015 anche l'area Technology .

In linea con le richieste del mercato, il Gruppo si è dato l'obiettivo di diventare il punto di riferimento nazionale per tutti i temi legati al digitale, aggregando al suo interno il migliore know-how e le più aggiornate competenze. In un mercato di servizi digitali B2B, ancora estremamente frammentato, nonostante abbia ben superato il miliardo di Euro, il Gruppo Alkemy si posiziona come il primo Digital Enabler indipendente, diventando il punto di riferimento nazionale per competenze, performance, completezza dell'offerta e dimensione.

La mission del Gruppo Alkemy è di accompagnare i propri clienti attraverso le rapide trasformazioni portate dall'era digitale, con l'obiettivo di contribuire alla crescita del loro business. Il Gruppo fornisce ai clienti servizi di consulenza dedicati a ridefinire strategie, prodotti e servizi, strumenti di comunicazione e di vendita, coerentemente con l'evoluzione delle tecnologie digitali e dei nuovi comportamenti dei consumatori.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2015 il Gruppo Alkemy ha proseguito il percorso di rafforzamento e intenso sviluppo della propria attività, ponendo le basi per un'ulteriore crescita dimensionale e reddituale negli anni a venire. In riferimento all'esercizio 2015, si segnalano i seguenti eventi societari:

- Nel corso dell'esercizio 2015, si è data esecuzione all'operazione di aggregazione con la società TSC Consulting S.r.l., azienda di consulenza B2B in ambito IT e digitale, con sedi operative a Roma, Cosenza, Milano e Cagliari. In data 13/01/2015 i soci di TSC Consulting S.r.l., hanno sottoscritto l'aumento di capitale in Alkemy S.p.A. a loro riservato deliberato dall'assemblea sociale del 23/12/2014, tramite il conferimento dell'intero capitale sociale della stessa TSC Consulting S.r.l.; detto aumento di capitale ha comportato l'emissione di numero 54.550 nuove azioni del valore nominale di € 1 ciascuna, oltre ad un sovrapprezzo complessivo pari ad € 3.473 migliaia.

  In seguito a tale operazione, Alkemy S.p.A. è diventata quindi il socio unico di TSC Consulting S.r.l. La scelta di inserire nel Gruppo TSC Consulting S.r.l., a cui ora fa capo la BU "Technology", è stata determinata da forti motivazioni di business connesse alle profonde competenze digitali ed alle qualificate attività di consulenza IT e sistemica svolte da quest'ultima, che integrano validamente l'offerta complessiva del Gruppo, offrendo significative e nuove opportunità di sviluppo.

  A far data dal 14/5/2015 la società controllata TSC Consulting S.r.l. ha modificato la propria denominazione in Alkemy Tech S.r.l. In data 29/7/2015 il Consiglio di Amministrazione di Alkemy S.p.A., verificato il rispetto dei termini previsti contrattualmente, ha deliberato a favore di O2E S.r.l., ex-socio di maggioranza di TSC Consulting S.r.l., il riconoscimento dell'earn-out previsto contrattualmente pari ad € 800 migliaia, il cui pagamento è stato concordato in due tranche di pari importo da pagarsi entro il 30/9/2015 ed entro il 31/1/2016.

- Il contratto di acquisizione della partecipata Seolab S.r.l. del 26/6/2013, prevedeva a favore di Alkemy S.p.A. un opzione call di acquisto sulle quote residuali in mano al management (35.1% del capitale sociale), con un valore di esercizio determinato in un multiplo pari a 5 volte l'EBITDA dell'esercizio 2014. Il Consiglio di Amministrazione del 27/10/2015, verificato il buon andamento di Seolab S.r.l. e la contestuale convenienza ad esercitare tale opzione, anche da un punto di vista strategico, ha deliberato l'esercizio dell'opzione call.

  L'esercizio di tale opzione ha previsto un esborso pari a € 1.169 migliaia per l'acquisto della quota residuale del capitale sociale di Seolab S.r.l., effettuato in due tranche di pari importo, la prima al passaggio delle quote acquisite (in data

18/12/2015) e la seconda al 31/01/2016. In seguito a tale operazione, Alkemy S.p.A. è diventata quindi il socio unico di Seolab S.r.l.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera il Gruppo

L'economia italiana ha mostrato nel corso del 2015 dei timidi segnali di miglioramento con una variazione positiva del PIL prevista nell'ordine dello 0.7%; in tale scenario anche il settore digitale ha ripreso a dare segnali positivi, con una previsione di una crescita complessiva nel 2015 pari all'1.1%. In termini di componenti di mercato, l'incremento positivo riguarda in particolare i contenuti digitali e la pubblicità online (8.5%), i servizi di data center e cloud computing (37%) e l'e-commerce (17%).

In una fase congiunturale che comunque resta in Italia non favorevole, il Gruppo Alkemy ha dimostrato nel corso del 2015 una notevole vitalità, segnando una forte crescita del fatturato del Gruppo che ha superato i 28.8 milioni di Euro, con quindi un incremento do oltre il 60% rispetto all'anno precedente.

Ai fini gestionali interni il Gruppo Alkemy è organizzato in cinque distinte Business Units, rappresentate da:

- **eCommerce**, ovvero l'insieme di attività volte ad aiutare le aziende a definire strategie di vendita multichannel, ad integrare i canali di vendita e a massimizzare le opportunità di vendita sul digitale.

- **Communication**, ovvero l'insieme di attività volte ad aiutare le aziende a comunicare col consumatore attraverso tutti i touchpoints digitali, e a costruire idee e campagne creative che superino i confini tra online ed offline.

- **Performance**, ovvero l'insieme di attività volte ad aiutare le aziende a massimizzare l'efficacia del canale online per l'acquisizione di nuovi clienti, per la retention dell'attuale base clienti e per incrementarne lo spending.

- **Strategy**, ovvero l'insieme di attività in grado di consentire alle aziende di capire e misurare l'impatto che il digitale può avere sul proprio business e a costruire piani e progetti di sviluppo strategico sul digitale.

- **Technology**, ovvero l'insieme di attività di consulenza, programmazione, ricerca e sviluppo IT, necessarie per la realizzazione di sistemi e progetti di "digital trasformation".

Si riportano nella seguente tabella i ricavi conseguiti dalle singole Business Units del Gruppo nell'esercizio 2015 (in Euro migliaia):

	2015	2014	Var.	Var.%
eCommerce	6.063	5.780	283	4.9%
Communication	4.962	4.307	655	15.2%
Performance	7.603	5.728	1.875	32.7%
Strategy	2.565	1.596	969	60.7%
Technology	7.588	-	7.588	100.0%
Others	21	182	(161)	(88.5%)
Totale ricavi netti	**28.802**	**17.593**	**11.209**	**63.7%**

Comportamento della concorrenza

Il mercato dei servizi digitali B2B è un mercato poco maturo ed estremamente frammentato. A fianco di alcuni player di medie dimensioni appartenenti a network internazionali, vi è in prevalenza una moltitudine di piccole aziende, focalizzate su specifiche nicchie del mercato, nessuna in grado di offrire l'ampio spettro di servizi proposto dal Gruppo Alkemy, che nel corso del 2015 si è arricchito ulteriormente coprendo anche l'area di sviluppo IT e di digital trasformation. Iniziano però, ad aversi comunque i primi sporadici casi di aggregazione tra realtà minori, quale evidenza dell'inizio di un processo di consolidamento da una parte, e del crescente interesse per l'area digitale dall'altra.

A seguito dell'ulteriore sviluppo avuto nel corso del corrente esercizio, il vostro Gruppo si è distinta sia per dinamicità che per competenza, con incremento della autorevolezza che il mercato nazionale gli ha riconosciuto, consolidando ulteriormente nel corso del 2015 la sua posizione di leadership indipendente nel mondo dei servizi digitali.

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo per l'esercizio 2015 è il seguente (in Euro migliaia):

	31/12/2015	31/12/2014
Ricavi netti	**28.802**	**17.593**
Costi per servizi e acquisti di beni	18.041	11.957
Costo del lavoro	7.732	4.559
Totale costi operativi	25.773	16.516
Margine Operativo Lordo (ebitda)	**3.029**	**1.077**
Ammortamenti e svalutazioni	1.148	468
Risultato operativo	**1.881**	**609**
Proventi e oneri finanziari	(17)	-
Proventi e oneri straordinari	(82)	(42)
Risultato prima delle imposte	**1.782**	**568**
Imposte sul reddito	(868)	(373)
Risultato netto del Gruppo e di terzi	**914**	**195**
Risultato netto dei terzi	**-**	**118**
Risultato netto del Gruppo	**914**	**77**

La situazione economica consolidata del Gruppo dell'esercizio 2015 evidenzia ricavi totali pari ad € 28.802 migliaia, con un incremento rispetto allo scorso esercizio di € 11.209 migliaia (+64%). Da evidenziare che questi risultati derivano in parte per l'inclusione nel perimetro di consolidamento della citata Alkemy Tech S.r.l. (€ 7.642 migliaia di ricavi "netti"), sia per la crescita organica dei ricavi realizzati dalle varie BU; l'incremento del giro d'affari è stato generale, con particolare riguardo della BU Perfomance (+33%) e della BU Strategy (+76%).

La variazione nei costi per servizi, che segna un incremento del 51% rispetto allo scorso esercizio, riflette l'incremento di attività registrato nel corso del 2015, come sopra specificato.

L'incremento del costo del lavoro (+70%) è in prevalenza attribuibile all'incremento del numero medio di dipendenti, pari a 160 nel 2015 (di cui 52 attribuibili a Alkemy Tech S.r.l.) contro i 92 del 2014, ma anche al riconoscimento di compensi variabili conseguenti alle buone performance raggiunte.

Il margine operativo lordo (EBITDA), al lordo di ammortamenti e svalutazioni e dei proventi e oneri finanziari, è pari ad € 3.029 migliaia rispetto a € 1.077 migliaia del 2014. Tale incremento significativo è relativo in linea generale a tutte le Business Units, che hanno migliorato il mix dei prodotti venduti e dei servizi offerti, oltre che all'arrivo della nuova BU Technology.

Il risultato operativo, al lordo dei proventi e oneri finanziari, è pari ad € 1.881 migliaia e si incrementa di € 1.272 migliaia rispetto all'anno precedente. Il risultato netto di competenza del Gruppo dell'esercizio è pari a € 914 migliaia, contro un risultato positivo pari a € 77 migliaia nel 2014.

Principali dati patrimoniali

Si riporta di seguito la struttura patrimoniale del Gruppo al 31 dicembre 2015, riclassificata secondo il criterio finanziario (in Euro migliaia):

	31/12/2015	31/12/2014
Capitale immobilizzato	**6.301**	**1.694**
Attività di esercizio a breve termine	13.237	9.474
Passività di esercizio a breve termine	(10.669)	(6.981)
Capitale circolante netto	**2.568**	**2.464**
Trattamento di fine rapporto	(761)	(475)
Fondi rischi ed oneri	(173)	(59)
Capitale investito netto	**7.934**	**3.623**
Patrimonio netto	**9.884**	**5.761**
Indeb. finanziario a m/l termine	-	-
Indeb. (disponibilità) a breve termine	(1.949)	(2.138)
Indeb. Finanziario netto	**(1.949)**	**(2.138)**
Totale fonti di finanziamento	**7.934**	**3.623**

Per ciò che concerne i dati patrimoniali e finanziari, al 31 dicembre 2015 il capitale investito netto ammonta ad € 7.934 migliaia (€ 3.623 migliaia al 31 dicembre 2014) ed è costituito per € 2.568 migliaia da capitale circolante netto, per € 6.301 da capitale immobilizzato e per € 934 migliaia da fondi e trattamento di fine rapporto di lavoro.

Il patrimonio netto subisce nel 2015 un incremento pari ad € 4.123 migliaia, dovuto in via prevalente al citato aumento di capitale sociale della capogruppo di valore complessivo di € 3.528 migliaia, incluso il relativo sovrapprezzo, all'utile consolidato conseguito nell'esercizio corrente, pari ad € 914 migliaia ed alle variazioni delle pertinenze di terzi.

Principali dati finanziari

Nella tabella seguente viene riportata in dettaglio la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 (in Euro migliaia):

	31/12/2015	31/12/2014
Depositi bancari	3.351	2.107
Denaro e altri valori in cassa	4	1
Disponibilità liquide	**3.355**	**2.108**
Crediti finanziari	-	-
Attività finanziarie	-	30
Crediti finanziari	**-**	**30**
Debiti verso banche	(1.406)	-
Passività finanziarie	-	-
Debiti finanziari	**(1.406)**	**-**
Posizione finanziaria netta	**1.949**	**2.138**

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31/12/2015 è positiva di € 1.949 migliaia (€ 2.138 migliaia nel 2014), con una riduzione di € 189 migliaia rispetto al 31 dicembre 2014. La variazione è prevalentemente riconducibile all'incremento agli esborsi non ordinari, inerenti al pagamento del citato earn-out ed all'esercizio dell'opzione call sopra indicata.

Gestione finanziaria

La gestione finanziaria del Gruppo Alkemy è caratterizzata da procedure volte a regolare le funzioni di incasso e pagamento, controllando ed evitando situazioni critiche di liquidità.

Nel corso del 2015, il Gruppo ha fatto fronte al proprio fabbisogno finanziario prevalentemente tramite il ricorso a Mezzi Propri ed iniziando ad utilizzare, in parte le linee di fido a breve concesse dalla banche. Il Gruppo infatti dispone di affidamenti bancari a breve, finalizzati alla gestione dei picchi dl circolante, che nel corso del secondo semestre dell'anno 2015 hanno iniziato ad essere utilizzati, soprattutto in seguito all'incremento del giro d'affari ed alle citate operazioni sul capitale delle società controllate.

Nel corso del 2015 il Gruppo è stato esposto da un punto di vista finanziario nei confronti del sistema bancario per limitati lassi temporali. In ogni caso, un'adeguata flessibilità finanziaria è assicurata da affidamenti bancari per Euro 1.2 milioni concessi da primari istituti di credito. Esiste inoltre una linea di anticipazione tramite factoring dedicate ad uno specifico cliente top, il cui utilizzo ha garantito e garantisce ulteriore elasticità di cassa.

Ai sensi dell'art. 2428 punto 6-bis del Codice Civile, si dà atto che le società del Gruppo non fanno uso di strumenti finanziari (derivati e non). Inoltre, considerata la tipologia dell'attività d'impresa, che non è soggetta ad approvvigionamenti legati a rischi di fluttuazioni dei prezzi di mercato, sia per la politica del Gruppo in materia di gestione finanziaria, non vengono effettuati investimenti e operazioni che comportino esposizione a rischi finanziari.

Si segnala che il Gruppo risulta, inoltre, essere esposto in maniera marginale al rischio di cambio su crediti espressi in valuta diversa dall'euro. Infine, per la natura stessa dei servizi svolti, il Gruppo è soggetto ai rischi moderati su crediti, in quanto i debitori sono rappresentati da società private di notevoli dimensioni, con alta solvibilità.

Investimenti

Nel 2015 il Gruppo ha effettuato investimenti in attività materiali ed immateriali per un importo complessivo pari ad € 731 migliaia (€ 300 migliaia nel 2014).

Tali investimenti hanno continuato in parte il processo di innovazione tecnologica, elemento essenziale del modello di business adottato; gli asset più rilevanti hanno riguardato i costi per lo sviluppo di aggiornamenti e funzionalità della piattaforme software dedicate principalmente alle aree del Performance e dell'eCommerce della Capogruppo; si segnala che quest'ultima piattaforma è stata sviluppata con il supporto di Alkemy Tech S.r.l., che è tuttora incaricata delle gestione e manutenzione ordinaria e straordinaria.

Inoltre nel corso del 2015 sia la Capogruppo che la controllata Seolab S.r.l. hanno trasferito le proprie sedi presso nuovi uffici di maggiori dimensioni per adeguarsi all'incremento delle risorse in forza alle due società, con conseguenti investimenti nell'adeguamento degli immobili locati ed in mobili ed arredi.

Rapporti con controparti correlate.

In merito ai rapporti con controparti correlate, si rimanda alla relativa sezione presente nella Nota Integrativa.

Azioni/quote di società controllanti

Al 31/12/2015 la capogruppo non detiene in portafoglio azioni proprie. Le 758 azioni proprie detenute in portafoglio al 31/12/2014, sono state cedute nel corso dell'esercizio 2015.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si ritiene opportuno segnalare a partire dal ultimo trimestre del 2015, è iniziato un processo di avvicinamento tra il management del Gruppo Alkemy e quello della società Bizup S.r.l. (da ora anche "Target"), azienda operante nel settore del Performance Marketing, con sede a Roma, facente capo a 3 giovani imprenditori/manager. Il management delle due aziende si è confrontato, condividendo strategie e progetti futuri, fino a valutare una aggregazione, perfezionata nei primi mesi del 2016.

In data 6/04/2016 Alkemy S.p.A. ha acquisito il 62% del capitale sociale di Bizup S.r.l. Tale operazione di aggregazione si è sviluppata come segue:

- Alkemy S.p.A. ha acquistato il 35.34% del capitale sociale di Bizup S.r.l. dai tre soci dietro contestuale pagamento del prezzo pattuito;
- L'assemblea straordinaria di Alkemy S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale riservato ai 3 soci di Bizup S.r.l., per nominali € 8 migliaia, oltre a sovrapprezzo pari a € 982 migliaia. I 3 soci di Bizup S.r.l. hanno sottoscritto detto aumento di capitale a loro riservato, tramite il conferimento del 26.66% del capitale sociale di Bizup S.r.l.;
- Alkemy S.p.A. ha rilasciato a favore dei 3 soci venditori un'opzione "put & call" sul 38% del residuo capitale sociale di Bizup S.r.l. , che potrà essere esercitata nel corso del 2019 a condizioni e termini già pattuite, in funzioni delle performance future della stessa Bizup S.r.l.;
- Alkemy S.p.A., al fine di finanziare l'operazione di acquisizione, ha ottenuto un finanziamento a medio lungo termine di euro 2 mio da Banca Intesa, con durata di 60 mesi, di cui i primi 12 di preammortamento.

Con quest'ulteriore operazione, il Gruppo Alkemy rafforza ulteriormente la sua leadership nell'importante segmento del Performance Marketing, offrendo significative e nuove opportunità di sviluppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dell'esercizio 2016 la gestione del Gruppo sarà ancora rivolta allo sviluppo e al rafforzamento della propria posizione sul settore digitale. Si prevede di realizzare nel prossimo esercizio un incremento del giro d'affari e un risultato della gestione operativa in crescita rispetto al 2015. E' verosimile attendersi che a tale crescita contribuiscano positivamente tutte le Business Unit della Società.

Dopo un anno 2015 tendenzialmente stabile, il mercato dei servizi digitali B2B è previsto in ripresa nei prossimi anni e comunque già partire dal 2016; le aspettative sono che il Gruppo, avendo continuato a migliorare il suo posizionamento su tutte le principali aree di business, potrà trarne adeguato beneficio. Il mercato si sta inoltre consolidando verso player di dimensioni maggiori e di più elevate competenze, tra i quali il Gruppo Alkemy può svolgere un ruolo di primo piano.

Il Gruppo ha intenzione di crescere anche per linee esterne tramite ulteriori acquisizioni di

società appartenenti al proprio settore di riferimento. Un'altra linea di crescita identificata è inoltre l'accrescimento della dimensione internazionale, con l'obiettivo di incrementare la presenza sui mercati esteri, privilegiando inizialmente quelli europei. E' prevista nel corso del primo semestre dell'anno corrente la costituzione di una società in Serbia e/o Slovenia (Alkemy South East Europe), il cui capitale sarà partecipato da un partner locale, per sviluppare le attività sui mercati balcanici, dove Alkemy S.p.A. ha già iniziato a lavorare nel corso del 2015.

Il Gruppo continuerà a porre in essere tutte le azioni volte al controllo dei costi e al mantenimento del proprio equilibrio finanziario. I piani operativi-finanziari e degli investimenti predisposti dagli amministratori delle aziende del Gruppo per l'esercizio 2016 tengono conto dell'attuale contesto di mercato e del fabbisogno finanziario correlato allo sviluppo delle attività pianificate da ciascuna società.

L'andamento della gestione dei primi quattro mesi dell'esercizio corrente evidenzia vendite pari a € 10.190 migliaia, sostanzialmente in linea con il budget 2016, contro € 8.260 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente (+23%) .

Piano di Stock Option

Il Gruppo ha sempre valutato positivamente l'opportunità di adottare piani di stock option, ritenendo che questo strumento favorisse in modo adeguato il rapporto tra le Società da un lato ed i dipendenti dall'altro, costituendo un valido incentivo ai fini di un rapporto professionale e duraturo.

Di conseguenza in data 30/04/2014 l'assemblea di Alkemy S.p.A. ha approvato il piano di stock option 2014-2017 riservato ad alcuni dipendenti della Società. Tale Piano di stock option ha previsto l'assegnazione gratuita di diritti di opzione per la sottoscrizione di 11.515 nuove azioni ordinarie di Alkemy S.p.A. ciascuna del valore nominale di € 1, oltre ad un sovrapprezzo di € 38,60, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione.

Sempre in data 30/04/2014 l'assemblea di Alkemy S.p.A. ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, per il periodo di 5 anni, ai sensi dell'art. 2443 C.C., la facoltà di aumentare a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ex. art. 2441 C.C., il capitale sociale per massimi nominali € 33.938 mediante emissione di massime n. 33.938 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 cadauna, con un sovrapprezzo minimo di € 38,60, da destinarsi al servizio di un ulteriore piano di stock option a favore di dipendenti della Società.

In data 18/2/2015, in forza della delega assegnata dall'assemblea straordinaria del 30/4/2014, il Consiglio di Amministrazione di Alkemy S.p.A. ha provveduto ad un aumento di capitale sociale a pagamento finalizzato ad un piano di stock option a favore di dipendenti della società stessa; in particolare il capitale è stato aumentato per nominali € 12.150, oltre ad un sovrapprezzo di € 656.100, a fronte del quale sono state assegnate

gratuitamente altrettante opzioni per l'emissione di numero 12.150 nuove azioni. I termini di tale piano di stock option sono i seguenti :

- durata 36 mesi;
- prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni: € 55 ciascuna (nominale € 1 con un sovraprezzo di € 54);
- timing di esercizio delle opzioni tra il 1 maggio – 31 luglio 2018.

Lo stesso Consiglio di Amministrazione ha inoltre provveduto all'individuazione dei beneficiari con le relative quantità assegnate.

Ulteriori piani di Stock option sono previsti anche per il 2016 e 2017.

Altre informazioni

Privacy

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in Materia di Protezione dei Dati Personali, gli amministratori danno atto che le società del Gruppo hanno attuato tutte le misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

D. lgs 231 / 2001

Le società controllante ha approvato il "Codice Etico" ed ha in adozione il "Modello di organizzazione e gestione" come previsto dal D.lgs. 8 giugno 2001, n.231. Alla luce della mutata realtà organizzativa dell'azienda e del Gruppo, si è reso necessario provvedere alla revisione di entrambe e pertanto si è dato incarico ad un professionista esterno di provvedere all'aggiornamento della mappatura dei rischi ed all'implementazione di un nuovo modello coerente con l'attuale struttura del Gruppo, di cui si prevede l'approvazione nel corso del 2016.

Ringraziamenti

Nel rinviare ai dettagli ed ai commenti delle singole poste di bilancio contenute nella nota integrativa, riteniamo di avervi adeguatamente informati sull'andamento e sulla gestione del Gruppo dello scorso esercizio.

Esprimendo sincero ringraziamento al personale ed a tutti coloro che hanno collaborato allo svolgimento dell'attività aziendale, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio Consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2015.

Milano, 15/07/2016

per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Gruppo Alkemy
Capogruppo: Alkemy S.p.A.
Sede in Milano via San Gregorio 34
Capitale Sociale €. 363.783 i.v.

BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO ALKEMY AL 31.12.2015

STATO PATRIMONIALE

Valori espressi in Euro

		31.12.2015		31.12.2014
ATTIVO				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I- Immobilizzazioni immateriali				
1) costi di impianto e di ampliamento		75.608		41.493
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		5.504		-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		10.096		23.188
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		24.164		27.154
5) avviamento		644.097		736.111
5bis) differenza da consolidamento		4.586.531		444.969
7) altre		533.635		286.715
Totale		**5.879.635**		**1.559.631**
II- Immobilizzazioni materiali				
1) terreni e fabbricati		21.400		-
2) impianti e macchinario		19.960		1.620
4) altri beni		375.216		132.951
Totale		**416.576**		**134.571**
III- Immobilizzazioni finanziarie				
1) partecipazioni in:		4.809		-
d) altre imprese	4.809		-	
Totale		**4.809**		-
Totale immobilizzazioni (B)		**6.301.020**		**1.694.202**
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I- Rimanenze				
3) lavori in corso su ordinazione		39.875		-
4) prodotti finiti e merci		114.724		18.134
Totale		**154.599**		**18.134**
II- Crediti				
1) verso clienti		11.498.327		9.010.393
- esigibili entro l'esercizio successivo	11.498.327		9.010.393	
4bis) crediti tributari		268.320		56.601
- esigibili entro l'esercizio successivo	268.320		56.601	
4ter) imposte anticipate		226.198		256.145
- esigibili entro l'esercizio successivo	226.198		256.145	
5) verso altri		66.621		60.423
- esigibili entro l'esercizio successivo	8.105		28.822	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	58.516		31.601	
Totale		**12.059.466**		**9.383.562**
III- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
5) azioni proprie		-		30.000
Totale		-		**30.000**
IV- Disponibilità liquide				

1) depositi bancari e postali		3.350.666		2.107.119
3) danaro e valori in cassa		4.091		1.058
Totale		**3.354.757**		**2.108.177**
Totale attivo circolante (C)		**15.568.822**		**11.539.873**
D) RATEI E RISCONTI		**1.022.562**		**42.524**
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		**22.892.404**		**13.276.600**

		31.12.2015		31.12.2014
PASSIVO				
A) PATRIMONIO NETTO				
I- Capitale		363.783		309.233
II- Riserva da sopraprezzo delle azioni		8.619.478		5.173.584
VI- Riserve per azioni proprie in portafoglio		-		30.000
VII- Altre riserve, distintamente indicate				
altre riserve				
riserva di consolidamento		5.599		5.599
riserva di conversione		(10.002)		3.247
VIII- Utili (perdite) portati a nuovo		(9.708)		(143.830)
IX- Utile (perdita) d'esercizio		914.422		76.813
Totale patrimonio netto di gruppo		**9.883.572**		**5.454.646**
Capitale e riserve di pertinenza di terzi		-		188.388
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		-		118.081
Totale patrimonio netto di pertinenza di terzi		-		**306.469**
Totale patrimonio netto consolidato		**9.883.572**		**5.761.115**
B) FONDI PER RISCHI E ONERI				
2) per imposte, anche differite		55.527		-
3) altri		118.000		59.300
Totale (B)		**173.527**		**59.300,00**
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		**760.903**		**475.475**
D) DEBITI				
3) debiti verso banche		1.405.637		-
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.038.592		-	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	367.045		-	
7) debiti verso fornitori		7.100.420		4.854.544
- esigibili entro l'esercizio successivo	7.100.420		4.854.544	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-		-	
12) debiti tributari		763.680		585.771
- esigibili entro l'esercizio successivo	763.680		585.771	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-		-	
13) debiti verso Istit. di Previd. e Sicurezza Sociale		326.621		289.787
- esigibili entro l'esercizio successivo	326.621		289.787	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-		-	
14) altri debiti		2.334.656		646.200
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.334.656		646.200	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
Totale (D)		**11.931.014**		**6.376.302**
E) RATEI E RISCONTI		143.388		604.408
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		**22.892.404**		**13.276.600**

Conti d'ordine		
Impegni verso terzi	201.023	143.700
Garanzie rilasciate	100.000	-
Totale conti d'ordine	**301.023**	**143.700**

CONTO ECONOMICO

Valori espressi in Euro

		2015		2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		27.894.561		17.137.818
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		14.789		123.588
5) altri ricavi e proventi		892.532		331.528
Totale (A)		**28.801.882**		**17.592.934**
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		3.406.829		2.588.880
7) per servizi		14.295.856		9.137.021
8) per godimento di beni di terzi		427.193		142.555
9) per il personale:		7.732.357		4.559.010
a) salari e stipendi	5.948.763		3.360.368	
b) oneri sociali	1.376.581		965.339	
c) trattamento di fine rapporto	369.780		226.837	
e) altri costi	37.233		6.466	
10) ammortamenti e svalutazioni:		1.029.942		408.597
a) ammortamento delle immobilizzazioni imm.li	865.675		299.101	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materia	101.318		40.795	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	62.949		68.702	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(136.465)		54.591
13) altri accantonamenti		118.000		59.300
14) oneri diversi di gestione.		47.318		33.912
Totale (B)		**26.921.030**		**16.983.866**
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		**1.880.852**		**609.068**
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
16) altri proventi finanziari:				
d) proventi diversi dai precedenti;		20.402		609
- da altre	20.402		609	
17) interessi e altri oneri finanziari:		(49.061)		(119)
- v/ altri	(49.061)		(119)	
17 bis) utili e perdite su cambi		11.930		(253)
- utili su cambi	16.547		413	
- perdite su cambi	(4.617)		(666)	
Totale (C) (15+16-17)		**(16.729)**		**236**
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
19) svalutazioni:		7.861		-
a) di partecipazioni	7.861		-	
Totale delle rettifiche (D) (18 - 19)		**7.861**		**-**
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) proventi straordinari:		35.970		11.575
21) oneri straordinari:		(110.206)		(53.315)

Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)		**(74.236)**		**(41.740)**
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		**1.782.026**		**567.565**
22) imposte sul reddito dell'esercizio		(867.604)		(372.671)
a) imposte correnti	(883.453)		(385.168)	
b) imposte anticipate e differite	15.849		12.497	
26) utile (perdita) dell'esercizio		**914.422**		**194.894**
utile (perdita) dell'esercizio di spettanza di terzi		**-**		**118.081**
utile (perdita) dell'esercizio di spettanza del Gruppo		**914.422**		**76.813**

Gruppo Alkemy

Capogruppo: Alkemy S.p.A.
Sede legale in Milano – Via San Gregorio, 34
Capitale Sociale: € 363.783 = i.v.
R.E.A. di Milano n. 1835268
Codice fiscale: 05619950966

****

Nota integrativa

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015

(Valori in Euro migliaia)

Premessa

La Capogruppo Alkemy S.p.A. ha predisposto volontariamente il Bilancio Consolidato del Gruppo in quanto, pur in presenza di partecipazioni di controllo, poteva avvalersi della facoltà prevista dall'art. 27, comma 1, (limiti dimensionali) del D.Lgs.127/91.

Forma e contenuto del Bilancio Consolidato

Il Bilancio Consolidato è stato redatto tenuto conto delle disposizioni di legge conformità alla normativa del Codice Civile e segnatamente nel rispetto dei principi di redazione e struttura previsti dagli art. 2423 bis e 2423 ter del C.C.
Le norme di legge applicate nella redazione del bilancio medesimo sono state interpretate ed integrate dai principi contabili italiani emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e laddove necessario, integrati con i Principi Contabili Internazionali, ove applicabili e non in contrasto. Essi sono stati applicati secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

Il Bilancio Consolidato è costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato e dalla nota integrativa.

Gli importi esposti in nota integrativa sono espressi in unità di Euro migliaia.

Il Bilancio Consolidato è stato predisposto consolidando con il metodo dell'integrazione integrale i bilanci di Alkemy S.p.A., società Capogruppo (la "Capogruppo"), nonché quelli di tutte le società dove la stessa detiene direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto.

L'area di consolidamento è riportata nella tabella seguente:

Denominazione sociale	% di possesso	Capitale sociale al 31/12/2015 (in euro migliaia)	Patrimonio netto al 31/12/2015 (in euro migliaia)	Sede Sociale
Alkemy S.p.A.	Capogruppo	364	9.311	Milano – Via San Gregorio 34
Alkemy Tech S.r.l.	100,0%	10	1.571	Roma – Lungotevere dei Mellini 44
Seolab S.r.l.	100,0%	17	861	Torino – Via Guarino Guarini 4
Alkemy USA Inc.	100,0%	400	(135)	USA – New York (NY) – 444 Madison Avenue

I bilanci oggetto di consolidamento sono riferiti alla stessa data di chiusura della Capogruppo.
Si precisa che nell'allegato Bilancio Consolidato non si è proceduto a deroghe ai sensi dell' art. 2423, comma 4, del codice civile.
I bilanci utilizzati ai fini del consolidamento sono stati opportunamente modificati, ove necessario, per adeguarli ai criteri di valutazione di seguito elencati e riclassificati onde renderne la forma di presentazione aderente ai disposti del codice civile introdotti dal D.Lgs. n. 127/91.

La riconciliazione tra il patrimonio netto e l'utile netto risultanti dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 della Alkemy S.p.A. ed il patrimonio netto e l'utile netto del bilancio consolidato di Gruppo alla stessa data è presentata nel paragrafo di commento al patrimonio netto.

Principi di consolidamento

Il Bilancio Consolidato è stato redatto includendo i bilanci al 31 dicembre 2015 delle società del Gruppo inserite nell'area di consolidamento predisposti dai Consigli di Amministrazione per l'approvazione da parte delle singole Assemblee, opportunamente modificati, ove ritenuto necessario, per uniformarli ai criteri di valutazione adottati dalla Capogruppo.
I bilanci espressi in moneta estera sono stati convertiti in Euro applicando alle singole poste del conto economico il cambio medio dell'anno. Gli elementi dello stato patrimoniale sono stati invece convertiti ai cambi di fine anno.

Le differenze originate dalla conversione del patrimonio netto iniziale ai cambi di fine esercizio sono state imputate alle riserve del patrimonio netto consolidato.
Tutte le imprese controllate incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo dell'integrazione integrale, così sintetizzabile:

- assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta e attribuendo, in genere, ai soci di minoranza, in apposite voci, la quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro spettanza.

- la differenza emergente all'atto dell'acquisto dall'eliminazione del valore di carico della partecipazione in un'impresa inclusa nell'area di consolidamento, a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto, è imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo dell'impresa medesima. L'eventuale residuo è così trattato:
  - se positivo è iscritto nella voce "differenza da consolidamento" delle immobilizzazioni immateriali ed è ammortizzato in quote costanti in relazione alla prevista recuperabilità dello stesso;
  - se negativo è iscritto in una voce del patrimonio netto come "riserva di consolidamento", ovvero, quando sia dovuto a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata "fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri".

- eliminazione dei crediti e dei debiti, nonché dei costi e dei ricavi intercorrenti fra le imprese consolidate.

- eliminazione delle partecipazioni incluse nel consolidamento e delle corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle relative controllate

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività e in applicazione dei principi introdotti dal Decreto Legislativo n. 6/2003 e tenendo conto del principio di prevalenza della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del Bilancio Consolidato sono stati i seguenti:

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI ALLE VOCI DEL BILANCIO CONSOLIDATO.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di conferimento, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed ammortizzate per il periodo della loro prevista utilità futura. Qualora il loro valore economico risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, si procede alla loro svalutazione. Negli esercizi successivi al venir meno delle ragioni che ne hanno determinato la svalutazione, si procede al ripristino del costo originario.

La differenza da consolidamento e l'avviamento sono ammortizzati su un arco temporale di 10 anni, superiore ai cinque anni stabiliti dall'art. 2426 n.6 del codice civile, in quanto si ritiene che tale periodo sia rappresentativo dell'arco temporale su cui si attendono i benefici economici futuri, tenendo conto delle future potenzialità economico finanziarie

realizzabili dalle società del Gruppo.
I costi d'impianto e ampliamento, iscritti nell'attivo, sono ammortizzati in un periodo massimo di cinque esercizi.
I marchi sono ammortizzati in un periodo di 10 anni.
Le altre immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in un periodo massimo di cinque esercizi.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.
Tale costo è sistematicamente ammortizzato a partire dall'entrata in funzione del bene, in base alle seguenti aliquote, ritenute ragionevolmente rappresentative della vita utile attesa e tecnica dei cespiti ed in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione:

Impianti e macchinari	15% / 20%
Impianti telefonici	20%
Attrezzature	15%
Macchine elettroniche	25%
Hardware	20%
Mobili ed arredi	12%
Altre immobilizzazioni	20% / 25%

Le aliquote applicate sono ridotte al 50% nel primo esercizio di utilizzazione. Nel caso in cui alla data di bilancio risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.
Le spese di manutenzione ordinaria sono integralmente addebitate al conto economico.
Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite cui si riferiscono ed ammortizzate secondo l'aliquota applicabile al cespite stesso.
Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge 19 marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni tuttora esistenti in patrimonio non è stata eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni sono valutate al costo di acquisizione, rettificato, ove necessario, per perdite durevoli di valore. In caso di perdite superiori al valore di iscrizione, l'eccedenza è iscritta in uno specifico fondo del passivo.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato. Il costo d'acquisto è determinato secondo il criterio FIFO.

Crediti

I crediti sono iscritti al loro valore nominale rettificato, se necessario, mediante un fondo svalutazione crediti, per ricondurli al loro presumibile valore di realizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al loro valore nominale.

Ratei e risconti attivi e passivi

Sono iscritti in base al principio della competenza economica e temporale e comprendono i costi e proventi comuni a due o più esercizi, la cui entità varia in ragione del tempo.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Trattamento di Fine Rapporto è calcolato in ottemperanza al disposto dell'art. 2120 del Codice Civile e al contratto nazionale collettivo di lavoro vigente e copre tutte le competenze maturate a tale titolo dai dipendenti delle società italiane del Gruppo al 31 dicembre 2015, al netto di eventuali anticipi corrisposti e dei trasferimenti effettuati al fondo di tesoreria dell'Inps e/o a favore di enti per la gestione di forme pensionistiche complementari, come previsto dal D.Lgs 5 dicembre 2005, n. 252 e dalla legge 296/2006.

Debiti

Sono valutati al loro valore nominale.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono imputati a conto economico secondo il principio della competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi. In particolare, i ricavi per vendite di prodotti sono iscritti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente s'identifica con la spedizione dei beni o il ritiro dal deposito; i ricavi delle vendite di servizi sono iscritti nel momento in cui è stata portata a termine la prestazione.

I costi ed i ricavi sono riconosciuti in base alla competenza temporale e senza effettuare compensazioni tra di essi, ove non giuridicamente consentito.

Imposte

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione alla vigente normativa fiscale. Le imposte anticipate e le imposte differite sono determinate sulle differenze temporanee tra i valori dell'attivo e del passivo ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali.
In particolare le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del

loro futuro recupero. Le imposte differite passive, invece, non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga.

Conti d'ordine

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti propri sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata. L'importo del debito garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale desunto dalla relativa documentazione.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti ed i debiti in valuta estera sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite conseguenti a tali adeguamenti dei cambi sono classificati come componenti di natura finanziaria.

Passiamo ora ad analizzare le singole voci di bilancio.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E RELATIVI AMMORTAMENTI

Le immobilizzazioni immateriali ammontano al 31 dicembre 2015 ad € 5.880 migliaia (€ 1.560 migliaia al 31 dicembre 2014). Di seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali nel corso del 2015 (in euro migliaia):

	VNC 31.12.2014	Var. area cons.	Investim.	(Amm.)	VNC 31.12.2015
Costi impianto ed ampliamento	41	43	30	(39)	76
Costi di ricerca e sviluppo	-	6	-	(1)	5
Diritti di brevetto industriale	23	-	7	(20)	10
Concessioni licenze e marchi	27	-	1	(4)	24
Avviamento	736	-	-	(92)	644
Differenza di consolidamento	445	4.664	-	(522)	4.587
Altre immobilizzazioni	287	2	433	(188)	534
TOTALE	**1.560**	**4.715**	**471**	**(866)**	**5.880**

Nell'esercizio 2015 il Gruppo ha acquistato la società Alkemy Tech S.r.l. Le iscrizioni delle attività provenienti dall'operazione sono indicate nella tabella nella colonna "variazione area di consolidamento" e sono avvenute a valori storici, sulla scorta del valore contabile rilevato nella contabilità della controllata.

- Costi di impianto ed ampliamento

Tale voce comprende principalmente i costi legali e notarili relativi sostenuti dalla Capogruppo e dalla controllata Alkemy Tech S.r.l. Tali costi sono ammortizzati in 5 anni. Tenuto conto dell'entità delle residue quote da ammortizzare sussistono vincoli giuridici ad un'eventuale distribuzione di dividendi.

- Costi di ricerca e sviluppo

Tale voce comprende principalmente oneri pluriennali sostenuti dalla controllata Alkemy Tech S.r.l.

- Diritti di brevetto e di utilizzazione di opere dell'ingegno

Tale voce comprende principalmente i costi sostenuti per l'acquisizione di software per la gestione aziendale.

- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Tale voce comprende principalmente i costi sostenuti per la registrazione dei marchi da parte della Capogruppo. Tali costi sono ammortizzati nell'arco temporale di un decennio.

- Avviamento

La voce avviamento deriva dal conferimento nella società Capogruppo del ramo d'azienda "Area Digital" da parte della società Between S.p.A. Tale avviamento viene ammortizzato su un arco temporale di 10 anni in quanto si ritiene che tale periodo sia rappresentativo dell'arco temporale su cui si attendono i benefici economici futuri.

- Differenza di consolidamento

Tale voce è determinata dal valore risultante dall'elisione delle partecipazioni, iscritte nel bilancio della Capogruppo al valore d'acquisto, con il patrimonio netto delle controllate alla data dell'acquisizione. In dettaglio tale voce comprende:

- € 1.327 migliaia relativi alla controllata Seolab S.r.l.;
- € 3.260 migliaia relativi alla controllata Alkemy Tech S.r.l.

L'ammortamento delle differenze di consolidamento, viene effettuati su un arco temporale di 10 anni, periodo ritenuto coerente con le prospettive di reddito future.

-Altre immobilizzazioni immateriali

In tale voce sono stati capitalizzati i costi di natura pluriennale che, per la loro differente natura, non hanno trovato una collocazione nelle altre voci di questa categoria.

In tale voce sono ricompresi principalmente:

- i costi sostenuti per la progettazione la programmazione e lo sviluppo di software dedicati alla gestione della piattaforma eCommerce (B2C e B2B), con l'obiettivo di fornire uno strumento completo per la gestione del canale di vendita on-line. Tali costi sono ammortizzati nell'arco temporale di un quinquennio.
- migliorie su beni di terzi, riferite ai lavori eseguiti per gli uffici della sede aziendale della Capogruppo e della controllata Seolab S.r.l.

B. II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Si fornisce nella tabella seguente seguito si riporta il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio 2015 (in euro migliaia):

	VNC 31.12.2014	Var. area cons.	Investim.	(Amm.)	Altre var	VNC 31.12.2015
Terreni e fabbricati	-	22	-	(4)	3	21
Impianti e macchinari	2	17	7	(6)	-	20
Altri beni	133	81	253	(91)	-	375
TOTALE	**135**	**121**	**260**	**(101)**	**3**	**417**

La voce fabbricati comprende un fabbricato di proprietà della controllata Alkemy Tech S.r.l. sito in Rende (CZ).

La voce altri beni include principalmente computers e apparecchiature IT per i dipendenti del Gruppo e a mobili ed arredi della sede aziendale della Capogruppo.

Non esistono beni alla data di chiusura del presente bilancio i cui valori siano stati sottoposti a rivalutazione monetaria.

B.III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

La voce include la partecipazione nella Società Consortile ICT SUD a r.l. per € 5 migliaia. La partecipazione è stata svalutata nel corso dell'esercizio per € 8 migliaia, al fine di allineare

il valore di carico della partecipazione con il patrimonio netto del consorzio.

C. I - RIMANENZE FINALI:

Il magazzino al 31 dicembre 2015 è composto:

- per € 115 migliaia da prodotti finiti destinati alla vendita.
- per € 40 migliaia da licenze software destinate alla rivendita.

La valorizzazione è stata effettuata applicando il criterio FIFO. L'incremento del valore del magazzino rispetto al 31 dicembre 2014 è giustificato principalmente dal modello di business adottato per una nuova iniziativa commerciale della BU eCommerce, che prevede l'utilizzo di merce di proprietà. Il fondo obsolescenza magazzino, non movimentato nel corso dell'esercizio, è pari ad € 9 migliaia al 31 dicembre 2015.

C.II - CREDITI:

Si premette che non vi sono crediti con scadenza superiore a 5 anni. Essi comprendono al 31 dicembre 2015 (in euro migliaia):

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Crediti verso clienti	11.498	9.010
Crediti tributari	268	57
Imposte anticipate	226	256
Crediti verso altri	67	60
Totale	**12.059**	**9.384**

- ***Crediti verso clienti***

I crediti verso clienti, ammontano ad € 11.498 migliaia al 31 dicembre 2015 e si incrementano di € 2.488 migliaia rispetto allo scorso esercizio principalmente in conseguenza dell'incremento del giro d'affari del Gruppo e della diversa manifestazione temporale che ha avuto lo svolgimento dell'attività operativa negli ultimi mesi dell'esercizio.

Di seguito si riporta la ripartizione dei crediti commerciali per area geografica (in euro migliaia):

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Italia	10.817	8.883
Paesi UE	556	77
Paesi Extra UE	125	50
Totale	**11.498**	**9.010**

Si segnala, inoltre, che non sono in essere alla data del bilancio crediti in valuta diversa dall'euro.

I crediti commerciali sono esposti al netto di un fondo svalutazione pari ad € 175 migliaia al 31 dicembre 2015. Il fondo svalutazione crediti, è stato determinato sulla base della stima di recuperabilità del saldo clienti attraverso un'analisi delle singole partite, delle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio e considerando anche gli incassi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Di seguito si riporta la movimentazione del fondo svalutazione crediti, nel corso dei due esercizi precedenti (in euro migliaia):

Descrizione	2015	2014
Valore Iniziale al 01/01	**114**	**108**
Var. area consolidamento	21	-
Accantonamento nell'esercizio	63	69
Utilizzo nell'esercizio	(23)	(62)
Valore Finale al 31/12	**175**	**114**

Si segnala che gli utilizzi dell'esercizio del fondo svalutazione crediti, pari ad € 23 migliaia è riferito per € 18 migliaia alla Capogruppo e per € 5 migliaia alla controllata Seolab S.r.l. L'accantonamento dell'esercizio, pari ad € 63 migliaia, è relativo per € 26 migliaia alla Capogruppo, per € 30 migliaia alla controllata Alkemy Tech S.r.l. e per € 7 migliaia alla controllata Seolab S.r.l.

-Crediti tributari

Di seguito il dettaglio dei crediti tributari al 31 dicembre 2015 (in euro migliaia):

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Credito IVA	158	-
Ritenute a titolo di acconto	69	46
Crediti per imposte correnti	36	-
Crediti vs Erario	5	11
Totale	**268**	**57**

-Imposte anticipate

Di seguito si espone la composizione delle imposte anticipate e differite al 31 dicembre 2015 (in euro migliaia):

Descrizione	Ammontare differenze temporanee 31/12/2015	Effetto fiscale 31/12/2015	Ammontare differenze temporanee 31/12/2014	Effetto fiscale 31/12/2014
Perdite fiscali	54	13	465	128
ACE	490	118	352	97
Compensi amm.	189	49	-	-

Fondo obsolescenza mag.	9	2	9	2
Emolumenti sindaci	31	9	26	7
Compensi società revisione	5	1	25	7
Ammortamento marchi	3	1	2	1
Fondo svalutazione crediti	8	2	18	5
Fondo rischi	110	30	33	9
Totale	**899**	**226**	**886**	**244**

Il saldo comprende le imposte anticipate determinate sulle differenze temporanee tra i valori di attività e passività assunti ai fini della redazione del bilancio consolidato e i rispettivi valori rilevanti ai fini fiscali delle società consolidate.

Si segnala che le perdite fiscali iscritte in bilancio relative alla Capogruppo risultano essere illimitatamente riportabili. Le imposte anticipate sono state iscritte in quanto si ritiene, sulla base delle previsioni sui risultati futuri, esista la ragionevole certezza del loro futuro recupero in esercizi successivi.

-Crediti verso altri

Il saldo dei crediti verso altri al 31 dicembre 2015 pari a € 67 migliaia è composto principalmente da depositi cauzionali per € 59 migliaia.

C.III – ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

Il saldo al 31 dicembre 2014 era relativo a numero 758 azioni proprie della Capogruppo per un valore pari a € 30 migliaia, cedute nel corso dell'esercizio corrente.

C.IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Il saldo delle disponibilità liquide pari a € 3.355 migliaia è rappresentato dalla liquidità posta in conti correnti bancari e ai valori di cassa al 31 dicembre 2015.
Per l'analisi relativa alla generazione e all'assorbimento della liquidità nel corso dell'esercizio si rinvia al rendiconto finanziario consolidato.

D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Il saldo al 31 dicembre 2015 pari a € 1.023 migliaia è composto per € 950 migliaia da contributi da ricevere dalla controllata Alkemy Tech S.r.l. relativi a progetti di finanza agevolata e per € 72 migliaia da costi di competenza del 2016.

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

A - PATRIMONIO NETTO

Si riporta di seguito la movimentazione del patrimonio netto per gli esercizi 2014 e 2015 (in euro migliaia):

Descrizione	Cap.le sociale	Riserva Sovr. azioni	Riserva azioni proprie	Altre riserve	Riserva di conver.	Riserva di consol.	Utili (Perd.) a nuovo	Utile (per.) eserc.	Totale PN di Gruppo	PN di Terzi	Totale PN
PN al 31/12/2013	**302**	**5.050**	**-**	**436**	**3**	**6**	**(353)**	**(489)**	**4.955**	**188**	**5.143**
Destinazione del risultato	-	-	-	(345)	-	-	(144)	489	-	-	-
Cop. perdite es. precedenti	-	(262)	-	(91)	-	-	353	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	(30)	30	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento di capitale	7	416	-	-	-	-	-	-	**423**	-	**423**
Diff. conv. bilanci in valuta	-	-	-	-	(14)	-	-	-	**(14)**		**(14)**
Diff. cambio elis. saldi i/c	-	-	-	-	15	-	-	-	**15**	-	**15**
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	77	**77**	118	**195**
PN al 31/12/2014	**309**	**5.174**	**30**	**-**	**3**	**6**	**(144)**	**77**	**5.455**	**306**	**5.761**

Descrizione	Cap.le sociale	Riserva Sovr. azioni	Riserva azioni proprie	Altre riserve	Riserva di conver.	Riserva di consol.	Utili (Perd.) a nuovo	Utile (per.) eserc.	Totale PN di Gruppo	PN di Terzi	Totale PN
PN al 31/12/2014	**309**	**5.174**	**30**	**-**	**3**	**6**	**(144)**	**77**	**5.455**	**306**	**5.761**
Destinazione del risultato	-	(57)	-	-	-	-	134	(77)	-	-	-
Cessioni azioni proprie	-	30	(30)	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento di capitale	55	3.473	-	-	-	-	-	-	**3.528**	-	**3.528**
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(175)	**(175)**
Aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(131)	**(131)**
Diff. conv. bilanci in valuta	-	-	-	-	(15)	-	-	-	**(15)**	-	**(15)**
Diff. cambio elis. saldi i/c	-	-	-	-	1	-	-	-	**1**	-	**1**
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	914	**914**	-	**914**
PN al 31/12/2015	**364**	**8.619**	**-**	**-**	**(10)**	**6**	**(10)**	**914**	**9.884**	**-**	**9.884**

Il capitale sociale della Capogruppo al 31 dicembre 2015 è interamente versato ed è rappresentato da n. 363.783 azioni, del valore nominale di € 1 cadauna. La riserva da sovrapprezzo azioni è una riserva di capitale pari a € 8.619 migliaia, costituita dagli apporti degli azionisti.

Nel corso del 2015 il capitale sociale e la riserva sovrapprezzo azioni della Capogruppo si sono incrementati rispettivamente di € 55 migliaia e € 3.473 migliaia. In data 13 gennaio 2015 i soci di TSC Consulting S.r.l. (la quale ha successivamente modificato la propria denominazione in Alkemy Tech S.r.l.), hanno sottoscritto l'aumento di capitale a loro riservato deliberato dall'assemblea di Alkemy S.p.A. del 23 dicembre 2014, tramite il conferimento dell'intero capitale sociale della stessa TSC Consulting S.r.l.; detto aumento

di capitale ha comportato l'emissione di numero 54.550 nuove azioni del valore nominale di € 1 ciascuna, oltre ad un sovrapprezzo complessivo pari ad € 3.473 migliaia.

Nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha ceduto n. 758 azioni proprie per € 30 migliaia. Contestualmente è stato effettuato una riclassifica di pari importo dalla riserva per azioni proprie in portafoglio alla riserva da sovrapprezzo azioni.

La riserva di conversione al 31 dicembre 2015 è negativa per € 10 migliaia ed è costituita;

- dalle differenze originate dalla conversione del bilancio in valuta estera della controllata Alkemy USA Inc. dovute alla diversità tra il cambio di fine esercizio utilizzato per la traduzione dei valori dello stato patrimoniale, e il cambio medio dell'esercizio, utilizzato per la traduzione dei valori del conto economico.
- dalla differenza cambio positiva per € 16 migliaia relativa ai saldi infragruppo elisi nel processo di consolidamento.

Il patrimonio netto di competenza di terzi includeva al 31 dicembre 2014 la quota di pertinenza del patrimonio netto relativo agli azionisti di minoranza della controllata Seolab S.r.l. In data 18 dicembre 2015 la Capogruppo ha acquistato la residua quota della controllata in mano al management (35.1% del capitale sociale) diventando quindi il socio unico di Seolab S.r.l. Al 31 dicembre 2015 non vi sono in essere interessenze di terzi.

Il prospetto che segue, riconcilia il risultato netto e il patrimonio netto della Capogruppo ed i corrispondenti dati risultanti dal Bilancio Consolidato (in Euro migliaia):

	Risultato esercizio 2015	Patrimonio netto 31/12/2015
Alkemy S.p.A. (Capogruppo)	**327**	**9.311**
Apporto partecipazioni consolidate	1.331	2.312
Eliminazione valori carico partecipazioni	-	(6.428)
Amm.ti e rettifiche differenza di consolidamento	(522)	4.587
Eliminazione dividendi distribuiti alla controllante	(325)	-
Ripristino svalutazione crediti vs Alkemy USA	101	101
Bilancio Consolidato del Gruppo Alkemy	**914**	**9.884**

C – FONDI PER RISCHI ED ONERI

Si riporta di seguito la movimentazione dei fondi per rischi e oneri per il 2015:

	Per imposte	Altri	Totale
Saldo iniziale	**-**	**59**	**59**
Var. area di consolidamento	85	-	85
Accantonamento dell'esercizio	3	118	123
Utilizzi dell'esercizio	(32)	(59)	(91)
Saldo finale	**56**	**118**	**174**

La voce "Altri" al 31 dicembre 2015 comprende principalmente l'accantonamento prudenziale relativo ad un contenzioso natura giuslavoristica in capo alla Capogruppo.

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il T.F.R. accantonato al 31 dicembre 2015 riflette l'effettivo debito delle società italiane al 31 dicembre 2015 verso i dipendenti in forza a tale data ai sensi dell'art. 2120 C.C., al netto degli anticipi corrisposti e tenuto conto degli effetti della Riforma introdotta dalla L. 27 dicembre 2006, n° 296.

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono state le seguenti:

	2015	2014
Saldo iniziale	**475**	**342**
Accantonamento dell'esercizio	370	227
Variazione area di consolidamento	73	-
Utilizzi dell'esercizio	(157)	(94)
Saldo finale	**761**	**475**

D - DEBITI

Si segnala che non vi sono debiti con scadenza superiore ai 5 anni. Tale voce è così composta al 31 dicembre 2015:

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Debiti verso banche	1.406	-
Debiti verso fornitori	7.100	4.855
Debiti tributari	764	586
Debiti verso istituti di previdenza	327	290
Debiti verso altri	2.335	646
Totale	**11.931**	**6.376**

-Debiti verso banche

I debiti verso banche pari a € 1.406 migliaia sono costituiti:

- per € 740 migliaia da finanziamenti a breve termine (anticipi su fatture clienti) in capo alla Capogruppo, per coprire esigenze temporanee di capitale circolante;
- per € 470 migliaia dal finanziamento bancario a medio/lungo termine con il Credito Emiliano concesso alla controllata Alkemy Tech S.r.l.;
- per € 196 migliaia dal finanziamento agevolato di durata decennale, riconosciuto dal Ministero delle Attività Produttive alla controllata Alkemy Tech S.r.l.

-Debiti verso fornitori

I debiti verso i fornitori, mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente, principalmente in conseguenza dell'incremento all'espansione dell'attività del Gruppo nell'esercizio. I debiti commerciali sono tutti scadenti entro l'esercizio successivo e si ritiene

che il valore contabile approssimi il loro fair value.

Di seguito si riporta la ripartizione dei debiti verso fornitori per area geografica:

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Italia	5.979	4.166
Paesi UE	1.040	676
Paesi Extra UE	81	13
Totale	**7.100**	**4.855**

-Debiti tributari

Sono così analizzabili:

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Debito verso Erario per IVA	295	203
Debito verso Erario per Imposte correnti	206	258
Debito verso Erario per ritenute	263	125
Totale	**764**	**586**

-Debiti verso istituti di previdenza

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Debiti verso INPS	285	257
Debiti verso INAIL	1	2
Debiti verso altri istituti	40	31
Totale	**326**	**290**

I debiti verso gli Istituti previdenziali corrispondono prevalentemente ad oneri contributivi e sociali relativi alle competenze di dicembre del personale dipendente.

-Altri debiti

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Debiti verso dipendenti	1.244	491
Debiti per acquisizioni	985	-
Debiti verso collaboratori/amministratori	102	150
Debiti verso altri	4	5
Totale	**2.335**	**646**

La voce Altri debiti pari a € 2.335 migliaia al 31 dicembre 2015 include principalmente:

- le retribuzioni del mese di dicembre della Capogruppo, i bonus maturati e non ancora liquidati ed i ratei di competenza dell'esercizio 2015 relativi a ferie, permessi,

e 14ma mensilità;

- debiti per acquisizioni per € 985 migliaia, relativi per € 585 migliaia alla seconda tranche del pagamento della quota del 35.1% della controllata Seolab S.r.l. e per € 400 migliaia alla seconda tranche del pagamento dell'earn-out a fronte dell'acquisizione della controllata Alkemy Tech S.r.l.

E - RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei passivi al 31 dicembre 2015 ammontano a € 143 migliaia e rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31 dicembre 2015, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si segnala che i commenti sull'andamento della gestione sono già esposti nell'ambito della Relazione sulla Gestione.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

Il Gruppo Alkemy ha realizzato nel corso dell'esercizio 2015 un fatturato pari a € 28.802 migliaia, analizzabile come segue:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite sono così suddivisibili:

Descrizione	2015	2014
Vendita prodotti	3.044	2.659
Vendita servizi	24.851	14.479
Totale	**27.895**	**17.138**

L'incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni rispetto all'esercizio precedente è strettamente collegato all'andamento dell'attività caratteristica del Gruppo ed è commentato nella Relazione sulla Gestione alla quale si rimanda.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni ammontano nel 2015 ad € 15 migliaia e riguardano costi per attività di investimento e sviluppo in nuove soluzioni editoriali sostenuti dalla Capogruppo.

Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi" pari a € 893 migliaia include principalmente le quote di contributo relativi a progetti di finanza agevolata della controllata Alkemy Tech S.r.l. per € 668 migliaia e ai ricavi realizzati dalla Capogruppo per servizi di logistica per € 166 migliaia e i contributi per contrassegno € 27 migliaia.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

Sono così analizzabili:

6) Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Descrizione	2015	2014
Acquisto di merce	3.360	2.558
Materiali di consumo	46	31
Totale	**3.406**	**2.589**

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ammontano nel 2015 ad € 3.406 e riguardano principalmente l'acquisto di merci per la rivendita ai clienti B2C della Bu eCommerce di Alkemy S.p.A. e dell'acquisto di licenze destinate alla rivendita da parte della controllata Alkemy Tech S.r.l. L'incremento di tale voce di costo rispetto all'esercizio precedente è da ascriversi principalmente all'incremento dei volumi di vendita.

7) Servizi

La voce costi per servizi è così composta:

Descrizione	2015	2014
Servizi per clienti	10.526	6.446
Servizi di logistica	570	469
Servizi amministrativi	48	28
Servizi commerciali	84	113
Compensi per collaboratori	49	162
Altre consulenze	141	-
Compensi Amministratori	1.043	500
Emolumenti collegio sindacale	31	26
Compensi società di revisione	30	25
Assicurazioni	45	22
Servizi di manutenzione	42	23
Servizi postali, telefonici e trasmissione dati	72	43
Spese di viaggio e trasferte dipendenti	688	269
Servizi bancari	67	44
Altri servizi	522	398
Riaddebito costi dal socio Jakala Group S.p.A.	87	304
Riaddebito costi da Seri Jakala S.r.l.	249	265
Totale	**14.296**	**9.137**

I costi per servizi includono principalmente costi commerciali sostenuti per servizi resi alla

clientela, costi per prestazioni di terzi, costi di distribuzione, costi degli amministratori e collaboratori e il riaddebito dei costi prestati dalle società appartenenti al gruppo controllato da Jakala Group S.p.A.
L' incremento dell'esercizio è legato alla forte crescita dimensionale del Gruppo e della sua attività.

8) Godimento beni di terzi

Descrizione	2015	2014
Locazione uffici	280	22
Noleggi automezzi	131	86
Noleggio hardware e diversi	16	35
Totale	**427**	**142**

Nel 2015 i costi per godimento beni di terzi ammontano a € 427 migliaia e sono costituiti principalmente dai canoni di locazione degli uffici della Capogruppo e delle controllate e dal noleggio delle auto.

9) Personale

Tale voce pari a € 7.732 migliaia comprende tutti i costi sostenuti nel corso dell'esercizio che direttamente o indirettamente riguardano il personale dipendente.
Il numero medio dei dipendenti durante l'esercizio è stato pari a 160 (92 unità nel 2014).

10) Ammortamenti e svalutazioni

La voce esposta nel conto economico pari a € 1.030 migliaia è rappresentata dall'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per € 866 migliaia (€ 299 migliaia nel 2014), dall'ammortamento delle immobilizzazioni materiali per € 101 migliaia (€ 41 migliaia nel 2014), dall'accantonamento a fondo svalutazione crediti € 63 migliaia (€ 69 migliaia nel 2014).
Gli ammortamenti sono stati effettuati nel rispetto della normativa civilistica e per il dettaglio si rimanda al commento delle singole voci dello stato patrimoniale.

14) Oneri diversi di gestione:

Descrizione	2015	2014
Perdite su crediti	-	12
Spese varie indeducibili e sanzioni	9	9
Costi di rappresentanza	14	3
Quote associative	4	4
Valori bollati e tasse varie	19	2
Abbonamenti	-	2
Altre spese	2	2
Totale	**47**	**34**

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

16) Altri proventi finanziari – proventi diversi dai precedenti

Gli altri proventi finanziari sono pari a € 20 migliaia e sono rappresentati principalmente dalla plusvalenza realizzata dalla cessione delle azioni proprie nel corso del 2015.

17) Interessi e altri oneri finanziari

La voce pari a € 49 migliaia è rappresentata interamente da interessi su finanziamenti e factoring.

17)bis utili e perdite su cambi

La voce, pari a € 12 migliaia nel 2015, è rappresentata delle perdite e utili su cambi.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:

Tale voce pari a € 8 migliaia ricomprende la svalutazione effettuata della partecipazione detenuta nella Società Consortile ICT SUD a r.l. al fine di adeguare il costo della partecipazione al patrimonio netto del consorzio.

E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Tale voce raccoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria.

22) Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte di competenza sono state determinate in ottemperanza alla normativa fiscale vigente e sono così analizzabili:

Descrizione	2015	2014
Irap	(242)	(174)
Ires	(642)	(211)
Imposte anticipate e differite	16	12
Totale	**(868)**	**(373)**

Analisi dei flussi finanziari

Come previsto dal Principio Contabile OIC n. 10, di seguito sono rappresentate le informazioni di natura finanziaria.

Rendiconto Finanziario Consolidato per l'esercizio chiuso al 31/12/2015

Valori espressi in euro migliaia

	2015	2014
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	914	195
Imposte sul reddito	868	373
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(20)	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, div.	1.762	568
Rettifiche per elementi non monetari		
Accantonamenti ai fondi	559	355
Ammortamenti delle immobilizzazioni	967	340
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(13)	-
Totale rettifiche per elementi non monetari	1.513	695
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.275	1.263
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(98)	55
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(874)	(3.390)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	19	1.897
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(216)	1.182
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.169)	(256)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	2.106	1.007
Altre rettifiche		
(Imposte sul reddito pagate)	(1.349)	(180)
(Utilizzo dei fondi)	(246)	(93)
Totale altre rettifiche	(1.595)	(273)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	**511**	**734**
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	(263)	(60)
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	(468)	(240)
Immobilizzazioni finanziarie		
Flussi da disinvestimenti	-	1
Attività finanziarie non immobilizzate		
Acquisizione di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide	(341)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**(1.072)**	**(299)**
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Cessione attività finanziare a breve termine (time deposit)	1.500	-
Accensione di finanziamenti	728	-
(Rimborso di finanziamenti)	(295)	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	423
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	50	(30)
Distribuzione dividendi a terzi	(175)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**1.808**	**393**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	**1.247**	**828**
Disponibilità liquide a inizio esercizio	**2.108**	**1.280**
Disponibilità liquide a fine esercizio	**3.355**	**2.108**

Rapporti con controparti correlate

Nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha intrattenuto rapporti economici con il socio Jakala Group S.p.A., il quale al 31/12/2015 detiene una partecipazione del 34.51% nel capitale di Alkemy S.p.A.
Non risultano essere stati realizzati ricavi di competenza nei confronti del socio Jakala Group S.p.A. nel corso del 2015, mentre sono stati ricevuti da quest'ultima addebiti che riguardano costi per servizi di amministrazione ed HR, sulla base delle modalità definite nel "contratto per la fornitura di servizi" pari ad € 87 migliaia.
In maniera analoga, nel corso del 2015, la Capogruppo ha intrattenuto rapporti economici con Seri Jakala S.r.l., società controllata da Jakala Group S.p.A. Gli addebiti ricevuti da quest'ultima riguardano costi relativi all' affitto degli uffici ed a servizi di gestione dei sistemi informatici, così come definiti contrattualmente.
Tutte le operazioni con le citate parti correlate sono state effettuate a condizioni di mercato e supportate da contratti.
I rapporti di cui sopra, sono sinteticamente indicati nella seguente tabella (dati in Euro migliaia):

Rapporti commerciali	Esercizio 2015					
Denominazione	**crediti**	**debiti**	**garanzie**	**impegni**	**costi**	**ricavi**
Jakala Group S.p.A.	-	209	-	-	87	-
Seri Jakala S.r.l.	2	84	-	-	249	-
Totali	**2**	**293**	**-**	**-**	**336**	**-**

Altre informazioni

Nessuna società del Gruppo ha posto in essere operazioni di finanziamento con la cessione temporanea di beni.

Nessuna società del Gruppo ha emesso strumenti finanziari.

Non esistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, da cui possano derivare rischi e/o benefici significativi e la cui indicazione sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui all'art. 2427, comma 1, nn. 20) e 21) del Codice Civile.

Nel corso del 2014 alla Capogruppo è stato notificato da parte dell'Agenzia delle Entrate un avviso bonario relativo al periodo di imposta 2011 in merito all'utilizzo in compensazione di un credito per investimento in ricerca e sviluppo pari ad € 21 migliaia. La Capogruppo ha rateizzato l'importo richiesto, iniziando a pagarne le relative rate. Contestualmente

Alkemy S.p.A. ha presentato una dichiarazione integrativa per il periodo di imposta in esame ed intende presentare un'istanza di rimborso di quanto pagato ad oggi, ritenendo che il credito in oggetto sia spettante.

Per quanto concerne l'attività del Gruppo, i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, i rapporti con controparti correlate si rinvia a quanto descritto nella relazione sulla gestione del presente Bilancio Consolidato.

-----*****------

Il presente Bilancio Consolidato, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo nonché il risultato economico del Gruppo dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato