

NOTA DI SINTESI

La presente nota di sintesi (la “Nota di Sintesi”), redatta ai sensi dell’art. 7 del Regolamento 1129/2017, del Regolamento Delegato 979/2019 e del Regolamento Delegato 980/2019, fornisce le informazioni chiave di cui gli investitori necessitano per comprendere la natura e i rischi dell’Emittente e delle Azioni e deve essere letta insieme con le altre parti del Prospetto per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire in tali Azioni. I termini riportati con la lettera maiuscola hanno il significato loro attribuito nelle apposite Sezioni “Definizioni” e “Glossario” del Prospetto Informativo.

SEZIONE A- INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

Denominazione titoli: Azioni ordinarie Alkemy S.p.A. **Codice ISIN:** IT0005314635
Emittente: Alkemy S.p.A. **Codice LEI:** 8156000DFBA84513F952
Sito internet: www.alkemy.com **Numero di telefono:** +39 02 928941 **Pec:** alkemy@pec.it
Persona che chiede l’ammissione alla negoziazione: Alkemy S.p.A.
Autorità Competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)
Sito internet: www.consob.it **Data di approvazione del Prospetto Informativo:** 12 dicembre 2019

AVVERTENZE AI SENSI DELL’ARTICOLO 7, COMMA 5, DEL REGOLAMENTO UE 1129/2017

Si avverte espressamente che:

- (i) la Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un’introduzione al Prospetto Informativo;
- (ii) qualsiasi decisione di investire nei titoli dovrebbe basarsi sull’esame del Prospetto Informativo completo da parte dell’investitore;
- (iii) l’investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito;
- (iv) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all’organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto Informativo prima dell’inizio del procedimento;
- (v) la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire in tali titoli.

SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L’EMITTENTE

B.1 Chi è l’emittente dei titoli?

B.1.a	Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base alla quale opera e paese in cui ha sede L’Emittente è denominato Alkemy S.p.A., è costituito in forma di società per azioni e opera in base alla legislazione italiana. La Società ha sede legale in Milano, via San Gregorio n. 34 ed è iscritto al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano con codice fiscale, P. IVA e numero di iscrizione 05619950966, R.E.A. (Repertorio Economico Amministrativo) di Milano n. 1835268 e codice LEI 8156000DFBA84513F952.		
B.1.b	Attività principali Il Gruppo Alkemy gestisce ampi progetti di trasformazione tecnologica e digitale finalizzati a supportare i clienti nella trasformazione del proprio modello di <i>business</i> su tutta la catena del valore, fornendo assistenza a favore di imprese di medio-grandi dimensioni, italiane e straniere, attive in tutti i principali settori di mercato.		
B.1.c	Principali azionisti		
	Soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	N. azioni alla Data del Prospetto Informativo
			Azioni % con diritto di voto
	Duccio Vitali	–	536.150 9,56
	Matteo de Brabant	Jakala Holding S.p.A.	441.340 7,87
	Alessandra Gritti ⁽¹⁾	StarTip S.r.l.	425.000 7,58
	Merchant Capital GP Limited ⁽¹⁾	CIP Merchant Capital Limited	380.267 6,78
	Riccardo Lorenzini	–	344.220 6,14
	Francesco Beraldi	O2E S.r.l.	315.770 5,63
	Alessandro Mattiacci	Lappentrop S.r.l.	206.680 3,68
	Azioni proprie	–	82.536 1,47 ⁽²⁾
	Mercato	–	2.877.647 ⁽³⁾ 51,29
	Totale		5.609.610 100

⁽¹⁾ Titolare effettivo. ⁽²⁾ Si precisa che il diritto di voto per le azioni proprie è sospeso. ⁽³⁾ Tale numero (e conseguentemente la relativa percentuale sul capitale sociale totale) è stato calcolato come differenza tra il numero totale delle azioni (n. 5.609.610)

	e il numero totale (i) delle azioni detenute (direttamente o indirettamente) dagli amministratori della Società, (ii) delle azioni proprie e (c) delle azioni detenute dagli azionisti titolari di una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale. Alla Data del Prospetto Informativo, nessun soggetto controlla l'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF.																																																																																																																																																																																																											
B.1.d	Identità dei principali amministratori delegati Alla Data del Prospetto Informativo, Duccio Vitali, nato a Firenze il 4 febbraio 1969, e Alessandro Mattiacci, nato a Roma il 14 dicembre 1971, sono rispettivamente l'Amministratore Delegato e il Presidente Esecutivo della Società.																																																																																																																																																																																																											
B.1.e	Identità revisori legali KPMG S.p.A. con sede legale in Milano, via Vittor Pisani, n. 25, Codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 00709600159.																																																																																																																																																																																																											
B. 2 Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?																																																																																																																																																																																																												
B.2.a	<p>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative all'Emittente</p> <p>Si riportano di seguito le informazioni finanziarie chiave del Gruppo richieste dal Regolamento Delegato UE 979/2019.</p> <p><i>Informazioni finanziarie fondamentali economiche</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">(In migliaia di Euro)</th> <th colspan="4">IFRS</th> <th colspan="2">ITA GAAP</th> </tr> <tr> <th colspan="2">Periodo al 30 giugno</th> <th colspan="2">Esercizio chiuso al 31 dicembre</th> <th colspan="2">Esercizio chiuso al 31 dicembre</th> </tr> <tr> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</td> <td>39.930</td> <td>25.592</td> <td>67.035</td> <td>40.874</td> <td>40.874</td> <td>31.516</td> </tr> <tr> <td>Variazione ricavi delle vendite e delle prestazioni %</td> <td>56,0%</td> <td>n.a.</td> <td>64,0%</td> <td>n.a.</td> <td>29,7%</td> <td>n.a.</td> </tr> <tr> <td>Variazione ricavi delle vendite e delle prestazioni da crescita organica %</td> <td>(2,0)%</td> <td>n.a.</td> <td>38,2%</td> <td>n.a.</td> <td>100,0%</td> <td>n.a.</td> </tr> <tr> <td>Risultato operativo lordo - EBITDA</td> <td>2.726</td> <td>1.917</td> <td>6.200</td> <td>3.912</td> <td>5.064</td> <td>4.020</td> </tr> <tr> <td>Risultato operativo lordo - EBITDA margin</td> <td>6,8%</td> <td>7,5%</td> <td>9,2%</td> <td>9,6%</td> <td>12,4%</td> <td>12,8%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA <i>adjusted</i></td> <td>2.726</td> <td>2.101</td> <td>6.539</td> <td>4.452</td> <td>5.604</td> <td>4.020</td> </tr> <tr> <td>EBITDA <i>adjusted margin</i></td> <td>6,8%</td> <td>8,2%</td> <td>9,8%</td> <td>10,9%</td> <td>13,7%</td> <td>12,8%</td> </tr> <tr> <td>Risultato operativo - EBIT</td> <td>1.736</td> <td>1.296</td> <td>4.834</td> <td>2.922</td> <td>2.835</td> <td>2.366</td> </tr> <tr> <td>Risultato operativo - EBIT margin</td> <td>4,3%</td> <td>5,1%</td> <td>7,2%</td> <td>7,1%</td> <td>6,9%</td> <td>7,5%</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto</td> <td>803</td> <td>648</td> <td>3.395</td> <td>1.355</td> <td>1.526</td> <td>1.189</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto/ricavi delle vendite e delle prestazioni</td> <td>2,01%</td> <td>2,53%</td> <td>5,06%</td> <td>3,32%</td> <td>3,73%</td> <td>3,77%</td> </tr> <tr> <td>Risultato base per azione</td> <td>0,150</td> <td>0,086</td> <td>0,600</td> <td>0,365</td> <td>(*)</td> <td>(*)</td> </tr> <tr> <td>Risultato diluito per azione</td> <td>0,148</td> <td>0,085</td> <td>0,594</td> <td>0,357</td> <td>(*)</td> <td>(*)</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) La normativa che disciplina i Principi Contabili Nazionali non prevede l'individuazione dell'utile base e diluito.</p> <p><i>Informazioni finanziarie fondamentali patrimoniali</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">(In migliaia di Euro)</th> <th colspan="3">IFRS</th> <th colspan="2">ITA GAAP</th> </tr> <tr> <th>Al 30 giugno</th> <th colspan="2">Al 31 dicembre</th> <th colspan="2">Al 31 dicembre</th> </tr> <tr> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale attivo</td> <td>92.937</td> <td>86.515</td> <td>58.801</td> <td>54.154</td> <td>26.775</td> </tr> <tr> <td>Capitale immobilizzato</td> <td>41.229</td> <td>36.717</td> <td>14.065</td> <td>9.418</td> <td>8.308</td> </tr> <tr> <td>Capitale circolante netto</td> <td>15.480</td> <td>12.496</td> <td>6.062</td> <td>6.060</td> <td>4.875</td> </tr> <tr> <td>Capitale investito netto</td> <td>52.853</td> <td>45.541</td> <td>18.449</td> <td>14.033</td> <td>12.070</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>34.466</td> <td>34.907</td> <td>31.015</td> <td>33.263</td> <td>11.571</td> </tr> <tr> <td>Indebitamento Finanziario Netto</td> <td>18.387</td> <td>10.634</td> <td>(12.566)</td> <td>(19.230)</td> <td>499</td> </tr> <tr> <td>Totale fonti di finanziamento</td> <td>52.853</td> <td>45.541</td> <td>18.449</td> <td>14.033</td> <td>12.070</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'Indebitamento Finanziario Netto è determinato secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319.</p> <p><i>Rendiconto sui flussi di cassa</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">(In migliaia di Euro)</th> <th colspan="4">IFRS</th> <th colspan="2">ITA GAAP</th> </tr> <tr> <th colspan="2">Al 30 giugno</th> <th colspan="2">Al 31 dicembre</th> <th colspan="2">Al 31 dicembre</th> </tr> <tr> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative</td> <td>(1.259)</td> <td>(314)</td> <td>(1.924)</td> <td>1.544</td> <td>2.940</td> <td>1.219</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Flusso netto generato/(assorbito) da attività d'investimento</td> <td>(625)</td> <td>(4.120)</td> <td>(9.680)</td> <td>(986)</td> <td>(2.926)</td> <td>(2.790)</td> </tr> </tbody> </table>	(In migliaia di Euro)	IFRS				ITA GAAP		Periodo al 30 giugno		Esercizio chiuso al 31 dicembre		Esercizio chiuso al 31 dicembre		2019	2018	2018	2017	2017	2016	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.930	25.592	67.035	40.874	40.874	31.516	Variazione ricavi delle vendite e delle prestazioni %	56,0%	n.a.	64,0%	n.a.	29,7%	n.a.	Variazione ricavi delle vendite e delle prestazioni da crescita organica %	(2,0)%	n.a.	38,2%	n.a.	100,0%	n.a.	Risultato operativo lordo - EBITDA	2.726	1.917	6.200	3.912	5.064	4.020	Risultato operativo lordo - EBITDA margin	6,8%	7,5%	9,2%	9,6%	12,4%	12,8%	EBITDA <i>adjusted</i>	2.726	2.101	6.539	4.452	5.604	4.020	EBITDA <i>adjusted margin</i>	6,8%	8,2%	9,8%	10,9%	13,7%	12,8%	Risultato operativo - EBIT	1.736	1.296	4.834	2.922	2.835	2.366	Risultato operativo - EBIT margin	4,3%	5,1%	7,2%	7,1%	6,9%	7,5%	Risultato netto	803	648	3.395	1.355	1.526	1.189	Risultato netto/ricavi delle vendite e delle prestazioni	2,01%	2,53%	5,06%	3,32%	3,73%	3,77%	Risultato base per azione	0,150	0,086	0,600	0,365	(*)	(*)	Risultato diluito per azione	0,148	0,085	0,594	0,357	(*)	(*)	(In migliaia di Euro)	IFRS			ITA GAAP		Al 30 giugno	Al 31 dicembre		Al 31 dicembre		2019	2018	2017	2017	2016	Totale attivo	92.937	86.515	58.801	54.154	26.775	Capitale immobilizzato	41.229	36.717	14.065	9.418	8.308	Capitale circolante netto	15.480	12.496	6.062	6.060	4.875	Capitale investito netto	52.853	45.541	18.449	14.033	12.070	Patrimonio netto	34.466	34.907	31.015	33.263	11.571	Indebitamento Finanziario Netto	18.387	10.634	(12.566)	(19.230)	499	Totale fonti di finanziamento	52.853	45.541	18.449	14.033	12.070	(In migliaia di Euro)	IFRS				ITA GAAP		Al 30 giugno		Al 31 dicembre		Al 31 dicembre		2019	2018	2018	2017	2017	2016	A	Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative	(1.259)	(314)	(1.924)	1.544	2.940	1.219	B	Flusso netto generato/(assorbito) da attività d'investimento	(625)	(4.120)	(9.680)	(986)	(2.926)	(2.790)
(In migliaia di Euro)	IFRS				ITA GAAP																																																																																																																																																																																																							
	Periodo al 30 giugno		Esercizio chiuso al 31 dicembre		Esercizio chiuso al 31 dicembre																																																																																																																																																																																																							
	2019	2018	2018	2017	2017	2016																																																																																																																																																																																																						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.930	25.592	67.035	40.874	40.874	31.516																																																																																																																																																																																																						
Variazione ricavi delle vendite e delle prestazioni %	56,0%	n.a.	64,0%	n.a.	29,7%	n.a.																																																																																																																																																																																																						
Variazione ricavi delle vendite e delle prestazioni da crescita organica %	(2,0)%	n.a.	38,2%	n.a.	100,0%	n.a.																																																																																																																																																																																																						
Risultato operativo lordo - EBITDA	2.726	1.917	6.200	3.912	5.064	4.020																																																																																																																																																																																																						
Risultato operativo lordo - EBITDA margin	6,8%	7,5%	9,2%	9,6%	12,4%	12,8%																																																																																																																																																																																																						
EBITDA <i>adjusted</i>	2.726	2.101	6.539	4.452	5.604	4.020																																																																																																																																																																																																						
EBITDA <i>adjusted margin</i>	6,8%	8,2%	9,8%	10,9%	13,7%	12,8%																																																																																																																																																																																																						
Risultato operativo - EBIT	1.736	1.296	4.834	2.922	2.835	2.366																																																																																																																																																																																																						
Risultato operativo - EBIT margin	4,3%	5,1%	7,2%	7,1%	6,9%	7,5%																																																																																																																																																																																																						
Risultato netto	803	648	3.395	1.355	1.526	1.189																																																																																																																																																																																																						
Risultato netto/ricavi delle vendite e delle prestazioni	2,01%	2,53%	5,06%	3,32%	3,73%	3,77%																																																																																																																																																																																																						
Risultato base per azione	0,150	0,086	0,600	0,365	(*)	(*)																																																																																																																																																																																																						
Risultato diluito per azione	0,148	0,085	0,594	0,357	(*)	(*)																																																																																																																																																																																																						
(In migliaia di Euro)	IFRS			ITA GAAP																																																																																																																																																																																																								
	Al 30 giugno	Al 31 dicembre		Al 31 dicembre																																																																																																																																																																																																								
	2019	2018	2017	2017	2016																																																																																																																																																																																																							
Totale attivo	92.937	86.515	58.801	54.154	26.775																																																																																																																																																																																																							
Capitale immobilizzato	41.229	36.717	14.065	9.418	8.308																																																																																																																																																																																																							
Capitale circolante netto	15.480	12.496	6.062	6.060	4.875																																																																																																																																																																																																							
Capitale investito netto	52.853	45.541	18.449	14.033	12.070																																																																																																																																																																																																							
Patrimonio netto	34.466	34.907	31.015	33.263	11.571																																																																																																																																																																																																							
Indebitamento Finanziario Netto	18.387	10.634	(12.566)	(19.230)	499																																																																																																																																																																																																							
Totale fonti di finanziamento	52.853	45.541	18.449	14.033	12.070																																																																																																																																																																																																							
(In migliaia di Euro)	IFRS				ITA GAAP																																																																																																																																																																																																							
	Al 30 giugno		Al 31 dicembre		Al 31 dicembre																																																																																																																																																																																																							
	2019	2018	2018	2017	2017	2016																																																																																																																																																																																																						
A	Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative	(1.259)	(314)	(1.924)	1.544	2.940	1.219																																																																																																																																																																																																					
B	Flusso netto generato/(assorbito) da attività d'investimento	(625)	(4.120)	(9.680)	(986)	(2.926)	(2.790)																																																																																																																																																																																																					

C	Flusso netto generato/(assorbito) da attività di finanziamento	5.084	(2.339)	(1.749)	19.978	20.522	1.131
D	Flusso di cassa totale generato/(assorbito) nel periodo (A+B+C)	3.200	(6.773)	(13.353)	20.536	20.536	(440)

Alkemy rientra nella qualifica di "PMI" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-*quater*. 1) del TUF in quanto ha registrato, in base al bilancio consolidato relativo al 31 dicembre 2018, un fatturato inferiore a Euro 300 milioni.

B.2.b Informazioni finanziarie *pro-forma*

Le informazioni finanziarie *pro-forma* del Gruppo Alkemy, composte dal prospetto di conto economico consolidato *pro-forma* per l'esercizio 2018 e dalle relative note esplicative (le "Informazioni Finanziarie *Pro-forma*"), sono state redatte con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili delle acquisizioni operate da Alkemy nel corso del 2018, come se la stesse fossero intervenute in data 1° gennaio 2018.

Nel corso del 2018, il Gruppo, ha effettuato le acquisizioni di partecipazioni di controllo (le "Acquisizioni") Nunatac S.r.l., Ontwice Interactive Services S.L. (proprietaria a sua volta di due società messicane: Ontwice Interactive Services de Mexico s.a. e Ontwice Interactive Services Marketing Digital s.a.e) e Kreativa New Formula D.o.o.

Le informazioni Finanziarie *Pro-forma* sono state elaborate dal Consiglio di Amministrazione di Alkemy in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 che disciplina la metodologia di redazione dei dati *pro-forma*.

Le Informazioni Finanziarie *Pro-forma* sono state predisposte per scopi meramente illustrativi al fine di simulare, secondo i criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti che potrebbero derivare dalle sopracitate operazioni di Acquisizione, sulla situazione economica del Gruppo, come se le stesse fossero avvenute in data 1° gennaio 2018. Non è stato predisposto il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata *pro-forma* in quanto gli effetti delle Acquisizioni sono già rappresentati nella situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2018 inclusa nel bilancio consolidato del Gruppo a tale data.

Le Informazioni Finanziarie *Pro-forma* riguardano, pertanto, una situazione ipotetica al fine di riflettere retroattivamente gli effetti significativi di operazioni successive. Qualora le operazioni rappresentate nelle Informazioni Finanziarie *Pro-forma* fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle Informazioni Finanziarie *Pro-forma*.

Nella tabella seguente è rappresentato il conto economico consolidato *pro-forma* per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 dell'Emittente.

(in migliaia di Euro)	Rettifiche <i>pro-forma</i>					
	Gruppo Alkemy	Nunatac S.r.l.	Ontwice	Kreative New	Altre scritture	Pro forma F=A+B+C+D+E
			Interactive S.L.	Formula D.o.o.		
	A	B	C	D	E	D+E
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	67.035	2.306	15.106	590	-	85.037
Altri ricavi e proventi	4.594	1	181	-	-	4.776
Totale ricavi e proventi operativi	71.629	2.307	15.287	590	-	89.813
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(42.859)	(977)	(12.178)	(471)	-	(56.485)
Costi per il personale	(22.570)	(1.146)	(1.898)	(100)	-	(25.714)
Totale costi e altri oneri operativi	(65.429)	(2.123)	(14.076)	(571)	-	(82.199)
Risultato operativo lordo	6.200	184	1.211	19	-	7.614
Ammortamenti	(776)	(9)	(32)	(6)	-	(823)
Accantonamenti e svalutazioni	(590)	-	-	-	-	(590)
Risultato operativo lordo	4.834	175	1.179	13	-	6.201
Altri proventi finanziari	236	4	233	-	-	473
Altri oneri finanziari	(796)	-	(270)	-	(249)	(1.315)
Utile prima delle imposte	4.274	179	1.142	13	(249)	5.359
Imposte sul reddito	(879)	(54)	(323)	(12)	60	(1.208)
Utile dell'esercizio	3.395	125	819	1	(189)	4.151

La presentazione delle Informazioni Finanziarie *Pro-forma* viene effettuata utilizzando uno schema a più colonne per rappresentare analiticamente le operazioni oggetto delle rettifiche *pro-forma*. Le Informazioni Finanziarie *Pro-forma* dell'Emittente includono:

	<ul style="list-style-type: none"> - colonna A – dati consolidati dell’Emittente estratti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2018; - colonne B, C, e D – effetti pro-forma relativi al consolidamento dei dati economici di Nunatac S.r.l., Ontwice Interactive Services S.L. e sue controllate e Kreativa New Formula D.o.o. per il periodo dal 1° gennaio 2018 alle date delle rispettive acquisizioni; - colonna E – altre scritture degli effetti pro-forma relativi alle Acquisizioni; - colonna F – dati pro-forma del Gruppo risultanti dalla somma algebrica dei dati delle colonne da A a E.
B.2.c	<p>Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione per quanto concerne le informazioni finanziarie fondamentali</p> <p>Le relazioni di KPMG relativamente ai bilanci consolidati al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 redatti in conformità agli IFRS per le sole finalità di inclusione nel Prospetto Informativo, ai bilanci al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016 redatti in conformità agli ITA GAAP, nonché la relazione relativa al bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2019, redatto in conformità allo IAS 34 “Bilanci intermedi”, non contengono rilievi.</p>
B. 3 Quali sono i principali rischi specifici dell’Emittente?	
B.3.a	<p>Di seguito sono riportati i rischi specifici dell’Emittente che la Società ritiene più significativi ai sensi dell’art. 7, comma 7, lett. C) del Regolamento UE 1129/2017 medesimo numero riportato nella Parte A del Prospetto Informativo.</p> <p>A.1.1.1 Rischi connessi all’andamento dei ricavi e alla redditività del Gruppo</p> <p>In data 15 novembre 2019 la Società ha approvato un nuovo piano industriale triennale, che formula previsioni a ribasso in virtù della rinegoziazione dei contratti nei confronti di due tra i principali clienti del segmento Italia e della perdita di un importante cliente riconducibile al segmento operativo Spagna/Latam. Si segnala in particolare che i volumi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo per i nove mesi conclusi al 30 settembre 2019, determinati sulla base di calcoli di natura gestionale non sottoposti a revisione contabile, hanno registrato una riduzione rispetto al medesimo periodo dell’esercizio 2018 pro-forma (<i>i.e.</i> a parità di perimetro di Gruppo) per Euro 3.116 migliaia (-5,1%). Infine con particolare riferimento alla prevedibile evoluzione della gestione per l’esercizio in corso, anche alla luce dei risultati economici stimati al 30 settembre 2019, la Società ritiene che il 2019 chiuderà con ricavi inferiori al valore pro-formato al 31 dicembre 2018 (<i>i.e.</i> a parità di perimetro di Gruppo) e conseguentemente con risultati economici significativamente inferiori al 2018. Alla luce di quanto precede, qualora il Gruppo non sia in grado di migliorare l’andamento della propria redditività e dei propri ricavi, potrebbero determinarsi significativi effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.</p> <p>A.1.2.1 Rischi connessi alla realizzazione della strategia di crescita del Gruppo e al mantenimento dei tassi di crescita</p> <p>Per l’esercizio concluso al 31 dicembre 2018 pro-forma e per l’esercizio concluso al 31 dicembre 2018 (contabile non pro-formato), la crescita per linee esterne ha costituito il 77,4% ed il 61,8 % della crescita totale del Gruppo per il medesimo periodo; per i sei mesi conclusi al 30 giugno 2019, la crescita del Gruppo è interamente imputabile alla crescita per linee esterne. Pertanto, anche alla luce della circostanza che la strategia di crescita che l’Emittente intende proseguire è principalmente incentrata sulla crescita organica, il Gruppo è esposto al rischio che tale strategia non sortisca i benefici economici attesi e, conseguentemente, che gli attuali tassi di crescita non possano essere mantenuti. Tale circostanza potrebbe determinare effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.</p> <p>A.1.1.2 Rischi connessi agli impegni finanziari del Gruppo</p> <p>Al 30 settembre 2019, l’indebitamento finanziario netto del Gruppo era pari ad Euro 18.062 migliaia, pari a circa 0,5 volte il patrimonio netto al 30 giugno 2019. Alla Data del Prospetto Informativo la maggior parte dei finanziamenti di cui l’Emittente beneficia, per un importo complessivo residuo di Euro 11,6 milioni, presentano obblighi e impegni connessi, tra l’altro, al rispetto di determinati parametri (cd. covenant). Al 30 settembre 2019, il 93,5% dei finanziamenti in essere è a tasso variabile, in minima parte (7%) assoggettato a strumenti di copertura del tasso di interesse; ne consegue che l’86,5% dei finanziamenti in essere dell’Emittente al 30 settembre 2019 è esposto al rischio di aumento dei tassi di interesse. Il Gruppo è esposto al rischio di non riuscire a rispettare tali obblighi e impegni, e conseguentemente di essere tenuto, in taluni casi, al rimborso anticipato delle somme residue. In ognuno dei tre scenari di <i>sensitivity</i> previsti nell’ambito del piano industriale 2019 –2021, approvato il 15 novembre 2019, si verificherebbe, al 31 dicembre 2020, il mancato rispetto di un covenant previsto in uno</p>

dei finanziamenti in essere. Tale circostanza potrebbe determinare effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A.1.4.1. Rischi connessi al sistema di controllo di gestione

Sino all'adozione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in essere alla Data del Prospetto Informativo, il precedente sistema di controllo interno e di gestione dei rischi dell'Emittente non rilevava in modo sistematico e compiuto l'andamento gestionale periodico consuntivo del Gruppo con le previsioni effettuate ad inizio dell'anno; pertanto, tale situazione si è verificata anche a fronte dei dati consuntivi al 30 giugno 2019. Il sistema di controllo interno e gestione dei rischi di recente introduzione potrebbe non rivelarsi sufficientemente efficace e, pertanto, non consentire alla Società di identificare puntualmente i reali rischi a cui il Gruppo è esposto e di effettuare correttamente le rendicontazioni finanziarie, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A.1.2.2 Rischi connessi alla crescita per linee esterne

Per i sei mesi conclusi al 30 giugno 2019 e per l'esercizio concluso al 31 dicembre 2018 pro-forma, circa il 41% ed il 40% dei ricavi del Gruppo erano rivenienti da società acquisite nell'ultimo triennio; alla Data del Prospetto Informativo sussiste quindi il rischio che la Società non sia in grado di creare le sinergie necessarie per massimizzare i benefici economici attesi dalle operazioni di acquisizione già concluse. Inoltre, qualora il Gruppo non sia in grado di realizzare la propria strategia di crescita organica e, per ovviare a ciò, decida di perseguire obiettivi di crescita per linee esterne, potrebbe non disporre delle risorse necessarie e, pertanto, essere tenuto a reperire ulteriori fonti di finanziamento. Tale circostanza potrebbe determinare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A.1.2.3 Rischi connessi alla concentrazione della clientela

Al 30 giugno 2019 i primi 10 clienti dell'Emittente rappresentavano complessivamente il 49,3% dei ricavi consolidati per il medesimo periodo (47,9% al 31 dicembre 2018 e 44,8% al 31 dicembre pro-forma) e, nella maggioranza dei casi, non sottoscrive con i propri clienti accordi contrattuali di lunga durata. Il Gruppo presenta pertanto un'elevata concentrazione della clientela e, in assenza di accordi pluriennali, è esposto al rischio che il venir meno dei rapporti commerciali con uno dei principali clienti comporti una riduzione significativa dei ricavi. Si segnala inoltre che il portafoglio ordini del Gruppo indicato nel Prospetto Informativo, andrà interamente a scadenza al 31 dicembre 2019. Il verificarsi di quanto sopra potrebbe determinare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A.1.1.3 Rischi connessi all'elevata incidenza dell'avviamento sul totale dell'attivo patrimoniale e sul patrimonio netto del Gruppo e alle perdite di valore dell'avviamento (c.d. *impairment test*)

Nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 il valore dell'avviamento è pari ad Euro 31.750, con un'incidenza sui valori del totale attività e del patrimonio netto di Gruppo pari, rispettivamente, al 34,2% e al 92,8%. Si rappresenta al riguardo che le ipotesi di crescita del Gruppo risultano sfidanti rispetto alle previsioni di crescita del mercato e superiori ai tassi di crescita organica conseguiti storicamente dalla Società. La Società non è stata in grado di effettuare un confronto, per valutare la presenza di possibili indicatori di impairment al 30 giugno 2019, tra i dati consuntivi al 30 giugno 2019 e i dati di budget semestrali, a causa dell'indisponibilità di quest'ultimi. Dall'applicazione delle ipotesi dell'analisi di sensitività del piano industriale 2019-2021 approvato in data 15 novembre 2019 l'*impairment test* evidenzia la non sostenibilità del valore dell'avviamento e, pertanto, il rischio di perdita di valore dello stesso. Le valutazioni di recuperabilità dell'avviamento iscritto in bilancio, sulla base del predetto piano non sono state assoggettate ad alcuna attività di verifica da parte della Società di Revisione. Qualora l'andamento economico futuro della Società e i relativi flussi finanziari risultassero diversi dalle stime utilizzate ai fini dell'*impairment test* l'Emittente potrebbe essere soggetto al rischio derivante dalla svalutazione dell'avviamento nelle prossime rendicontazioni finanziarie. La svalutazione dell'avviamento potrebbe determinare effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A.1.5.2 Rischi connessi a potenziali conflitti di interessi

Il Gruppo è esposto al rischio che taluni amministratori di Alkemy siano portatori di interessi propri o di terzi in quanto detengono, direttamente o indirettamente, partecipazioni azionarie al capitale della Società e/o ricoprono cariche negli organi di amministrazione di società che detengono partecipazioni nell'Emittente.

A.1.2.5 Rischi connessi alla dipendenza dell'attività del Gruppo Alkemy da figure chiave del *management*, alla perdita di risorse qualificate e alla difficoltà di reperirne di nuove

Alla Data del Prospetto Informativo, i risultati ed il successo dell'Emittente dipendono in misura rilevante dal management dello stesso. L'Emittente è esposto al rischio di un'eventuale interruzione dei rapporti di

	<p>collaborazione professionale con alcune figure apicali o figure chiave del personale stesso, nonché al rischio di non essere in grado di attrarre e mantenere personale altamente qualificato.</p> <p>A.1.2.6 Rischi connessi alla errata stima dei costi per l'esecuzione dei progetti</p> <p>Per i sei mesi conclusi al 30 giugno 2019 e per l'esercizio concluso al 31 dicembre 2018, i costi operativi complessivi (Costi del personale e Costi per servizi, merci e altri costi operativi) hanno avuto un'incidenza pari rispettivamente al 97,5% ed al 97,6% sul valore medio dei progetti per lo stesso periodo. Il corrispettivo per l'esecuzione dei progetti è definito dal Gruppo anteriormente all'esecuzione dello stesso e pertanto senza avere una completa visibilità sui costi che sarà tenuto a sostenere nell'ambito dello stesso. Il Gruppo è quindi esposto al rischio che i margini originariamente previsti si riducano in conseguenza di errori nell'identificazione, monitoraggio e gestione dei costi da sostenere e sostenuti nell'ambito dell'esecuzione del progetto. Tale circostanza potrebbe determinare effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.</p>
SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI	
C.1 Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?	
C.1.a	<p>Tipologia, classe e codice ISIN</p> <p>Le Azioni sono azioni ordinarie nominative e liberamente trasferibili, prive di indicazione del valore nominale. Le Azioni hanno il codice ISIN IT0005314635.</p>
C.1.b	<p>Valuta, valore nominale di titoli emessi e durata dei titoli</p> <p>Le Azioni sono denominate in Euro e sono prive di indicazione del valore nominale.</p>
C.1.c	<p>Diritti connessi ai titoli</p> <p>Le Azioni attribuiscono i medesimi diritti sia patrimoniali che amministrativi stabiliti dalla legge e dallo Statuto salvo per quanto previsto dall'art. 14 dello Statuto in merito all'istituto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-<i>quinquies</i> TUF.</p> <p>In particolare, lo Statuto prevede che, in deroga alla regola generale per cui ogni azione dà diritto a un voto, ai sensi dell'art. 127-<i>quinquies</i>, TUF, a ciascuna Azione Alkemy appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo di almeno 24 mesi a decorrere dalla data di iscrizione in un apposito elenco tenuto a cura della Società, sono attribuiti due voti, fermo restando che ai fini del calcolo dei 24 mesi si computa altresì il periodo di possesso continuativo delle azioni intercorrente tra la data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana (i.e., il 5 dicembre 2017) e la data di iscrizione in tale elenco.</p>
C.1.d	<p>Rango dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso d'insolvenza</p> <p>In caso di insolvenza, le Azioni della Società conferiscono ai loro possessori il diritto di partecipare alla distribuzione del capitale derivante dalla liquidazione della Società solo dopo aver soddisfatto tutti i creditori della stessa.</p>
C.1.e	<p>Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli</p> <p>Alla Data del Prospetto Informativo non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni ai sensi di legge o di Statuto, fatti salvi taluni impegni assunti dai beneficiari dei piani di stock option.</p>
C.1.f	<p>Politica in materia di dividendi o pagamenti</p> <p>L'Emittente, alla Data del Prospetto Informativo, non ha adottato alcuna politica in merito alla distribuzione dei dividendi futuri. Si segnala tuttavia che l'Emittente non prevede la distribuzione dei dividendi fino al 2021, fatta eccezione per l'obbligo di distribuzione dei dividendi nei confronti degli azionisti di minoranza delle controllate derivanti dagli accordi in essere con gli stessi.</p>
C.2 Dove saranno negoziati i titoli?	
C.2.a	<p>Ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato dei titoli</p> <p>Alla Data del Prospetto Informativo le azioni della Società sono negoziate su AIM Italia; la Data di Inizio delle Negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario sarà disposta mediante pubblicazione di un avviso da parte di Borsa Italiana.</p>
C.3 Ai titoli è connessa una garanzia?	
C.3.a	<p>Alle Azioni Alkemy non è connessa alcuna garanzia.</p>
C.4 Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?	
C.4.a	<p>Di seguito sono riportati i rischi specifici dei titoli che la Società ritiene più significativi ai sensi dell'art. 7, comma 7, lett. D) del Regolamento UE 1129/2017 con il medesimo numero riportato nella Parte A del Prospetto Informativo.</p> <p>A.2.1 Rischi connessi alla scarsa liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni</p> <p>Gli investitori sono inoltre esposti ai rischi derivanti da una possibile scarsa liquidità dei titoli e alla volatilità del prezzo delle Azioni. Inoltre, a seguito della quotazione delle Azioni sul segmento STAR</p>

	<p>dell'MTA, gli investitori sono esposti al rischio che il titolo possa registrare significativi decrementi rispetto al nuovo indice di riferimento del mercato STAR.</p> <p>A.2.2 Rischi connessi all'assenza di nuove risorse finanziarie in favore dell'Emittente derivanti dall'operazione di quotazione</p> <p>L'operazione di quotazione non prevede una contemporanea offerta di strumenti finanziari in sottoscrizione e pertanto non sono previste nuove risorse finanziarie per l'Emittente.</p> <p>A.2.3 Rischi connessi all'investimento in Azioni</p> <p>L'investimento in Azioni è da considerarsi un investimento destinato ad un investitore esperto, consapevole delle caratteristiche dei mercati finanziari.</p> <p>A.2.5 Rischi connessi ai rapporti con lo Sponsor</p> <p>Lo Sponsor, in ragione delle attività da questo svolte in favore dell'Emittente, potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.</p>
SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO	
D.1 A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?	
D.1.a	Termini generali, condizioni e calendario previsto dell'offerta Non applicabile in quanto il Prospetto è redatto solo ai fini dell'ammissione a negoziazione sull'MTA della Azioni Alkemy.
D.1.b	Dettagli dell'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato e piano di ripartizione Borsa Italiana, con provvedimento n. 8614 del 9 dicembre 2019, ha disposto l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle Azioni. A seguito del ricevimento del provvedimento di ammissione a quotazione, in data 9 dicembre 2019, l'Emittente ha altresì presentato domanda di ammissione alle negoziazioni. La Data di Inizio delle Negoziazioni sarà disposta mediante pubblicazione di un avviso da Borsa Italiana ai sensi dell'art. 2.4.3, comma 6, del Regolamento di Borsa previa verifica della sussistenza dei requisiti di capitalizzazione e diffusione tra il pubblico.
D.1.c	Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'offerta L'operazione di quotazione non comporta l'emissione di nuove Azioni e pertanto non comporta alcun effetto di diluizione.
D.1.d	Stima delle spese totali legate all'emissione e/o all'offerta L'ammontare complessivo delle spese connesse all'ammissione delle Azioni sull'MTA è stimato in circa Euro 1,1 milioni.
D.2 Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione?	
D.2.a	Informazioni sull'offerente e/o sulla persona che richiede l'ammissione alle negoziazioni, se diversi dall'Emittente Non applicabile.
D. 3 Perché è redatto il presente prospetto?	
D.3.a	Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi L'Emittente si è determinato a dar corso al progetto di ammissione a quotazione (cd. <i>translisting</i>) principalmente per le motivazioni correlate al fatto che la Società, per effetto della quotazione delle Azioni sull'MTA, segmento STAR, potrà beneficiare di una maggiore visibilità (sia presso partner strategici, sia anche presso investitori istituzionali), nonché di una possibile maggiore liquidità del titolo e dell'accesso ad un mercato del capitale di rischio di maggiore dimensione rispetto all'AIM Italia, considerato il maggior numero di società quotate e di investitori attivi su tale mercato, il tutto con un indubbio ritorno complessivo di immagine. L'operazione di quotazione oggetto del Prospetto Informativo non prevede una contemporanea offerta di strumenti finanziari in sottoscrizione e pertanto, all'esito della quotazione, non sono previste nuove risorse finanziarie per l'Emittente derivanti dall'operazione stessa.
D.3.b	Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo Non applicabile.
D.3.c	Indicazione dei conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione Alla Data del Prospetto Informativo, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono portatori di interessi privati in conflitto con i propri obblighi derivanti dalla carica o dalla qualifica ricoperta all'interno dell'Emittente.