



# **Alkemy S.p.A.**

Resoconto intermedio di gestione  
al 31 marzo 2020

**Gruppo Alkemy**

Capogruppo: Alkemy S.p.A.

Sede in Milano, via San Gregorio 34

Capitale sociale euro 587.589

P IVA n. 05619950966

Registro Imprese di Milano n. 1835268



## Indice

<b>Organi sociali di Alkemy S.p.A.</b> .....	3
<b>Dati di sintesi</b> .....	4
<b>Il Gruppo e le sue attività</b> .....	5
<b>Struttura del Gruppo</b> .....	6
<b>Aree di business</b> .....	6
<b>Alkemy Lab (R&amp;D)</b> .....	7
<b>Andamento della gestione del primo trimestre 2020</b> .....	9
<b>Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo</b> .....	12
<b>Evoluzione prevedibile della gestione</b> .....	13
<b>Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2020 e note di commento</b> .....	15
Conto economico consolidato.....	16
Conto economico complessivo consolidato.....	17
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	18
Rendiconto finanziario consolidato.....	20
Variazioni nei conti di patrimonio netto.....	21
Note di commento ai prospetti contabili consolidati.....	22
<b>Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni</b> .....	28



## **Organi Sociali di Alkemy S.p.A.**

### **Consiglio di Amministrazione**

Alessandro Mattiacci	Presidente
Vittorio Massone	Vice-Presidente
Duccio Vitali	Amministratore Delegato
Francesco Beraldi Riccardo Lorenzini	Consigliere Consigliere
Giorgia Abeltino Giulia Bianchi Frangipane Andrea di Camillo Serenella Sala	Consigliere indipendente Consigliere indipendente Consigliere indipendente Consigliere indipendente

### **Collegio Sindacale**

Mauro Bontempelli Gabriele Gualeni Daniela Bruno	Presidente Sindaco effettivo Sindaco effettivo
Marco Garrone Mara Sartori	Sindaco supplente Sindaco supplente

### **Società di Revisione**

KPMG S.p.A.



## Dati di sintesi

Si presentano di seguito i dati significativi della gestione del Gruppo Alkemy nel corso del primo trimestre 2020:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	<b>31 mar. 2020</b>	<b>31 mar. 2019</b>
Ricavi netti	19.326	18.387
Risultato operativo lordo (Ebitda)	313	(810)
Risultato operativo	(103)	(1.243)
Risultato del periodo	(588)	(1.299)
Numero medio dipendenti	536	512

	<b>31 mar. 2020</b>	<b>31 mar. 2019</b>
Ricavi Italia	13.468	12.011
Ricavi estero	5.858	6.376
Ricavi netti	19.326	18.387

	Valori espressi in migliaia di euro	
	<b>31 mar. 2020</b>	<b>31 dic. 2019</b>
Capitale investito netto	51.412	51.106
Posizione finanziaria netta	(20.145)	(19.209)
Patrimonio netto	31.267	31.897



## Il Gruppo e le sue attività

Alkemy S.p.A. è una Società leader del settore della trasformazione digitale in Italia, quotata sul Segmento STAR del mercato MTA di Borsa Italiana. Alkemy abilita l'evoluzione del business delle imprese definendone la strategia attraverso l'utilizzo di tecnologia, dati e creatività. L'obiettivo è quello di migliorare le *operations* e i servizi erogati di grandi e medie aziende, stimolando l'evoluzione del loro modello di business di pari passo con l'innovazione tecnologica ed i comportamenti dei consumatori. Alkemy realizza progetti innovativi lungo le filiere di diversi settori, quali ad esempio le telecomunicazioni, i media, i servizi al consumatore, i servizi finanziari e le utilities, coniugando tecnologie avanzate, design innovativo, big data e comunicazione creativa.

Il vantaggio competitivo della società è la capacità di integrare diverse competenze intervenendo come player unico nei processi e nelle *operations* del Cliente, erogando molteplici servizi che consentono di incidere su tutta la catena del valore. Alkemy gestisce infatti ampi progetti volti a trasformare ed evolvere il business dei propri clienti fornendo assistenza dalla fase di definizione della strategia da intraprendere, sino alla fase di implementazione ed alla successiva gestione della stessa.

Alkemy è entrata nel suo ottavo anno di vita forte della sua sempre più estesa alchimia di competenze integrate nelle aree di Strategy, Communication, Performance, Technology, Design, Data & Analytics che formano una comunità professionale di quasi 700 persone caratterizzate da esperienze e abilità diverse, ma profondamente unite nei valori e nella cultura aziendale.

Alkemy è oggi una realtà internazionale presente in Italia, Spagna, Messico e nei Balcani, costruita su un modello di partnership con i clienti per abilitarne l'innovazione e la crescita attraverso le leve del digitale. Alkemy, infatti, si pone l'obiettivo di costruire una relazione di lungo periodo con i clienti agendo non come semplice fornitore di servizi, ma come partner integrato da ingaggiare in modo continuativo a supporto di programmi di cambiamento, trasformazione, accelerazione.

Alkemy, abilitando il processo di innovazione del modello di business dei propri clienti e quindi la loro competitività nei diversi settori industriali, vuole in ultima istanza contribuire all'evoluzione e allo sviluppo dell'intero Sistema Paese.

Alkemy attualmente conta 8 sedi: oltre a quella di Milano è presente a Torino, Roma, Cagliari e Cosenza (con il Lab di ricerca & sviluppo), Madrid, Belgrado e Città del Messico.

Nel **dicembre 2017** Alkemy debutta sul mercato **AIM Italia** di Borsa Italiana per raccogliere il capitale necessario a finanziare la crescita e l'espansione delle competenze aziendali, mantenendo il controllo dell'azienda in mano ai manager, garantendone quindi l'indipendenza e la possibilità di perpetrare la vision.

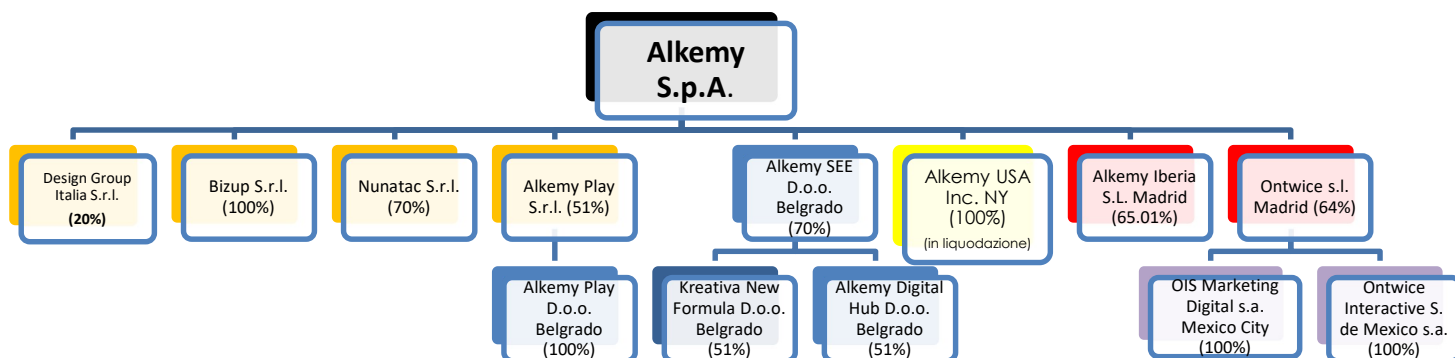
Dalla quotazione in soli due Alkemy anni raddoppia il fatturato e nel **dicembre 2019** finalizza il passaggio al mercato principale di Borsa Italiana, sul **segmento STAR** dedicato alle medie imprese che si impegnano a rispettare requisiti di eccellenza in termini di trasparenza, corporate governance e liquidità.



## Struttura del Gruppo

Alkemy, nell'arco di pochi anni è riuscita a imporsi come leader del mercato della trasformazione digitale, crescendo sia organicamente che per linee esterne con le acquisizioni.

Il seguente grafico delinea la struttura del Gruppo Alkemy al 31 marzo 2020.



## Aree di business

L'attività di Alkemy è divisa in cinque principali aree di business, alle quali corrispondono altrettante Strategic Business Unit, corrispondenti in taluni casi, con legal entities dedicate:

- > **Consulting e Performance Marketing:** La business unit è composta da professionisti con esperienza nella consulenza strategica, e analizza, progetta e valuta in termini quantitativi (business case e piano industriale) soluzioni innovative volte a trasformare il modello di business del cliente grazie all'utilizzo delle leve del digitale e dell'omnicanalità, lavorando a stretto contatto con CEO ed executive manager nella definizione di strategie innovative ed alternative per raggiungere risultati significativi e di lungo periodo. La business unit, inoltre, con l'obiettivo di accelerarne la performance online, offre ai clienti di Alkemy il know-how e gli strumenti più innovativi di promozione dei propri brand e prodotti online. Gestisce in tal modo per i clienti tutte le attività di pianificazione e acquisto sui principali media digitali, motori di ricerca e social media, determinando gli investimenti necessari per potenziare e migliorare la percezione dei marchi e dei prodotti verso i consumatori, e accelerando le vendite sui canali di e-commerce, proprietari e di terzi, superando per questa via gli approcci di marketing convenzionale;
- > **Tech:** Rappresenta l'anima tecnologica di Alkemy ed è specializzata nella progettazione, sviluppo ed esercizio di tecnologie per l'evoluzione digitale dei canali B2B e B2C, soluzioni front end, CRM, CMS, Portals, Apps etc. La business unit consente



di consolidare e potenziare la mission di Alkemy rafforzando le competenze in ambito tecnologico e la capacità di presidiare una delle aree di maggior fermento e a maggiori tassi di crescita: quella della Digital Transformation;

- > **Data & Analytics:** La business unit è focalizzata sull'elaborazione di un supporto concreto alle aziende al fine di migliorarne le performance aziendali, attraverso l'analisi dei dati disponibili (sia quelli di CRM o di altri sistemi interni, sia i dati che provengono da ogni azione sul mondo digitale) e l'implementazione di modelli di analytics. Le tecniche utilizzate per l'analisi dei dati vanno dalle analisi statistiche tradizionali fino a includere Advanced Analytics & Machine Learning, Real Time Next Best Action, Digital Customer Intelligence, Campaign Plan Optimization, Data Environment Design, Implementazione e Management;
- > **Brand Experience:** È la business unit che pianifica, disegna e realizza l'esperienza di brand delle imprese, in maniera totalmente integrata e mettendo al centro il consumatore finale, attraverso i touchpoint digitali, fisici e di comunicazione più "tradizionali", con il fine ultimo di generare valore sia per il nostro cliente che per il consumatore finale. Sviluppando e trasformando i touchpoint in un'esperienza unica che comunica coerentemente un brand forte, innovativo, distintivo, Alkemy si pone come un partner indispensabile. La unit supporta il cliente nell'elaborazione e strutturazione di strategie e creatività di brand, campagne pubblicitarie, prodotti o servizi per imprese commerciali, e in generale, nella comunicazione con i consumatori, anche attraverso la gestione del percorso di digitalizzazione aziendale, usando un modello di BPO (Business Process Outsourcing) di processi digitali;
- > **Product & Space Design:** È la business unit di progettazione di Alkemy basata sul Design Thinking, focalizzata sulla creazione di valore attraverso l'innovazione esperienziale. La unit progetta e disegna prodotti fisici e digitali che incidono sulla vita di tutti i giorni, ma anche destinazioni e spazi in cui persone e brand possano interagire e condividere esperienze significative, in logica omnicanale. Analizzando le attività dei nostri clienti, inclusi i loro processi, cultura e risorse li aiutiamo a sbloccare opportunità commerciali e ad innovare l'esperienza del cliente finale.

Le diverse aree di Business vengono coinvolte con dinamiche diverse in base ai vari progetti e alle specifiche esigenze del cliente.

## **Alkemy Lab (R&D)**

Nell'ecosistema del Gruppo, la Ricerca e Sviluppo rappresenta un elemento di grande rilevanza nella struttura e nel valore della società.

Occupandosi di tecnologia, trasformazione di modelli di business e di innovazione digitale, Alkemy ha attivo tra i suoi fattori produttivi l'Alkemy Lab, uno stream continuo e auto-rigenerativo di ricerca e sviluppo, in grado di anticipare l'innovazione di domani. In particolare, la società si avvale dell'Alkemy Lab come veicolo per promuovere l'innovazione a livello dell'intero Gruppo.



L'Alkemy Lab quale stream di ricerca e innovazione è focalizzato sullo sviluppo di progetti R&D e sulla creazione di servizi, prodotti e modelli che esplorano nuovi orizzonti nell'ambito delle tecnologie d'avanguardia. Alkemy Lab grazie anche al network di contatti con startup, aziende, università, coworking, hub innovativi e agenzie, è in grado di arricchire e rinnovare l'offerta di prodotti di Alkemy. I paradigmi metodologici e tecnologici degli strumenti usati dal Lab sono quelli dell'Open Innovation, dell'Open Source e Open API, Open Data.

Ricerca, hard e soft skills e design strategy sono gli ingredienti di cui il Lab si serve per porsi come driver di innovazione su temi come la Trasformazione Digitale e l'Open Source nei domini: Big Data, Smart Object & Internet of Things, Blockchain, Artificial Intelligence, Mobile & Wearable, Conversational AI, Computer Vision, AR/VR Interaction, Ricerca, tecnologie all'avanguardia, competenze tecniche e strategiche, sono tutti gli ingredienti che il Lab utilizza per agire da motore dell'innovazione.

La Ricerca e Sviluppo è un tema trasversale che tocca diversi aspetti. Tra i principali vi sono:

#### Aspetti Ambientali

Alkemy ha costruito e segue motori software e strumenti innovativi per le tematiche Smart Cities e Smart Metering. La società sviluppa algoritmi di machine learning applicati all'Ambient Intelligence: declinazione verticale dell'analisi dati per la rilevazione dell'opinione pubblica basata su conversazioni social con tema ambiente. Le ricerche spaziano dal cambiamento climatico, al comfort domestico, all'inquinamento nelle città, al funzionamento dei servizi di mobilità e al risparmio energetico.

#### Aspetti Sociali e Culturali

Il team Lab si occupa di Ricerca e Sviluppo costruisce relazioni qualificate e continuative con Università e Centri di Ricerca, con il tessuto innovativo formato da Incubatori, Startup e dai settori R&D di grandi aziende. Tra queste relazioni si cita: Università di Cagliari, Università della Calabria, Politecnico di Milano, Università di Trento, IMT Lucca, Talent Garden, Open Campus, CRS4. Di particolare rilevanza è la creazione e lo sviluppo di nuove competenze e professionalità sulle tecnologie emergenti quali AI, AR/VR, Blockchain, IOT, Voice.

#### Aspetti Network Effects interni

Il circuito di innovazione in Alkemy si configura a tutti gli effetti come un importante fenomeno di Network Effect, poiché contribuisce alla crescita e amplificazione di valore delle diverse aree dell'azienda, spaziando dalla strategia data driven, al service design e alla brand experience.





## Andamento del primo trimestre 2020

A fronte della emergenza Covid.19, la priorità di Alkemy è stata la tutela della salute dei propri stakeholder e dei propri lavoratori. Già dalla fine del mese di febbraio tutti i dipendenti degli uffici italiani lavorano in Smart Working e dalla metà del mese di marzo anche i dipendenti negli uffici in Spagna, Messico e Serbia. Alkemy ha messo a disposizione di tutti i propri dipendenti le necessarie dotazioni tecnologiche garantendo il mantenimento della piena operatività di tutte le funzioni e della produttività aziendale.

Tale cambiamento organizzativo, in linea con le disposizioni governative e regionali, non ha avuto impatti rilevanti sulla operatività del Gruppo, sia a livello di servizi resi a favore dei clienti che del presidio degli stessi, consentendo la normale prosecuzione delle attività del Gruppo.

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo del primo trimestre 2020 comparato con i dati al 31 marzo 2019 è il seguente:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 mar. 2019
<b>Ricavi netti</b>	<b>19.326</b>	<b>18.387</b>
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	11.885	12.016
Costi per il personale	7.128	7.181
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>313</b>	<b>(810)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	416	433
<b>Risultato operativo</b>	<b>(103)</b>	<b>(1.243)</b>
Oneri (proventi) da partecipazioni	10	0
Oneri (proventi) finanziari	413	244
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(526)</b>	<b>(1.487)</b>
Imposte sul reddito	62	(188)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(588)</b>	<b>(1.299)</b>
Altre componenti rilevate a patrimonio netto	(100)	27
<b>Risultato complessivo del periodo</b>	<b>(688)</b>	<b>(1.272)</b>
Risultato netto dei terzi	(14)	(22)
Risultato netto del Gruppo	(674)	(1.250)

In questo contesto generale estremamente difficile, il Gruppo Alkemy ha chiuso il primo trimestre dell'anno con risultati in crescita rispetto al 31 marzo 2019.

La situazione economica consolidata del Gruppo per il primo trimestre 2020 indica ricavi totali netti pari a 19.326 migliaia di euro, con un incremento rispetto al periodo precedente di 939 migliaia di euro (+5,1%). Va evidenziato che tale variazione è imputabile in via prevalente alle società italiane, i cui maggior ricavi hanno compensato la contrazione riscontrata nelle vendite relative alle controllate estere.

I ricavi realizzati in Italia sono stati 13.468 migliaia di euro, pari al 69,7% del totale (12.011 migliaia di euro nel periodo comparativo, pari al 65,3%) mentre quelli conseguiti all'estero sono ammontati a 5.858 migliaia di euro, pari al 30,3% (6.376 migliaia di euro nel periodo comparativo, pari al 34,7%).



Il decremento dei ricavi esteri è imputabile prevalentemente alla contrazione dei ricavi della controllata messicana, la quale in seguito al Covid 19 ha risentito immediatamente del rallentamento del settore alberghiero a cui appartiene il suo principale cliente.

I costi operativi sono passati da 19.197 migliaia di euro nel primo trimestre del 2019 a 19.013 migliaia di euro nel primo trimestre 2020, con una riduzione di 184 migliaia di euro rispetto al periodo precedente (-1,0%); l'incidenza dei costi operativi rispetto ai ricavi ha visto pertanto una riduzione del 6,0%.

Si rileva che i costi per servizi, pari a 11.986 migliaia di euro nel 2020 (12.016 migliaia di euro al 31 marzo 2019) si sono ridotti del 1,1% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, ed in particolare, è anche diminuita la voce "servizi per clienti", sebbene direttamente correlata ai ricavi che invece sono cresciuti nel periodo. Tale efficientamento è dovuto alle azioni messe in atto che hanno portato all'internalizzazione di talune attività, soprattutto in area tecnologica, che in precedenza erano invece affidate a fornitori esterni.

Nonostante il numero medio di dipendenti sia passato da 512 unità del primo trimestre 2019 a 536 unità nel primo trimestre 2020, il costo del lavoro risulta pari a 7.128 migliaia di euro nel primo trimestre 2020 rispetto a 7.181 migliaia di euro nel primo trimestre 2019 (-0,7%). Tale riduzione è riconducibile alla razionalizzazione dei costi del personale delle società italiane, che ha più che compensato l'aumento dei costi del lavoro conseguente all'incremento dell'organico delle controllate estere, caratterizzate però da un minore costo unitario.

Il risultato operativo lordo (EBITDA), vale a dire al lordo di ammortamenti e svalutazioni, proventi e oneri finanziari, è stato pari a 313 migliaia di euro, da compararsi ad un valore negativo di 810 migliaia di euro del primo trimestre 2019.

L'EBITDA Margin del primo trimestre 2020 è pari a 1,6%, in crescita di 6 punti percentuali rispetto al periodo comparativo (-4,4%).

Il risultato operativo, al lordo dei proventi e oneri finanziari, è negativo di 103 migliaia di euro, da compararsi con un valore negativo di 1.243 migliaia di euro conseguito al 31 marzo 2019, con un miglioramento di 1.140 migliaia di euro rispetto al periodo precedente, in prevalenza imputabile alle società operanti sul mercato nazionale.

I proventi e gli oneri finanziari del periodo sono pari a 413 migliaia di euro, rispetto a 244 migliaia di euro del periodo comparativo, ed il loro incremento è principalmente imputabile alle perdite su cambi che si sono originate sulle operazioni di vendita e acquisto effettuate in USD dalla controllata messicana Ontwice Interactive Services S.A. a Mexico City in seguito alla perdita di valore del peso messicano verso il dollaro che nel mese di marzo ha visto un incremento del tasso di cambio USD/MXN di oltre il 20%.

Il risultato prima delle imposte del periodo è pari ad una perdita di 526 migliaia di euro, con una riduzione del 65% rispetto ad un risultato negativo di 1.487 migliaia di euro del periodo precedente.

Il risultato del periodo è negativo per 588 migliaia di euro, rispetto al risultato negativo di 1.299 migliaia di euro del periodo precedente, in conseguenza tra l'altro del diverso carico fiscale sostenuto.



## Principali dati patrimoniali

Si riporta di seguito la struttura patrimoniale del Gruppo al 31 marzo 2020, comparata con quella al 31 dicembre 2019, riclassificata secondo il criterio finanziario:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 dic. 2019
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>41.480</b>	<b>41.611</b>
Attività di esercizio a breve termine	38.792	40.783
Passività di esercizio a breve termine	(24.358)	(26.871)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>14.434</b>	<b>13.912</b>
Trattamento di fine rapporto	(4.442)	(4.356)
Fondi rischi, oneri e imposte differite	(60)	(61)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>51.412</b>	<b>51.106</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>31.267</b>	<b>31.897</b>
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	23.501	23.044
Indebitamento (disponibilità) a breve termine	(3.356)	(3.835)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>20.145</b>	<b>19.209</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>51.412</b>	<b>51.106</b>

Per ciò che concerne i dati patrimoniali e finanziari, al 31 marzo 2020 il capitale investito netto ammonta a 51.412 migliaia di euro rispetto a 51.106 migliaia di euro al 31 dicembre 2019 ed, in sintesi, è costituito:

- per 14.434 migliaia di euro, da capitale circolante netto (13.912 migliaia di euro al 31 dicembre 2019);
- per 41.480 migliaia di euro, da capitale immobilizzato (41.611 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), di cui 31.759 migliaia di euro sono relativi ad avviamenti e 3.855 migliaia di euro a diritti d'uso, conseguenti all'applicazione del principio IFRS 16 (leasing);
- per 4.442 migliaia di euro, dal trattamento di fine rapporto di lavoro (4.356 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

Il patrimonio netto, pari ad 31.267 migliaia di euro, segna nel primo trimestre 2020 un decremento di 630 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (-2%), dovuto in prevalenza al risultato netto complessivo negativo del periodo (-688 migliaia di euro), compensato parzialmente dall'incremento della riserva di Stock option relativa al costo dei piani di Stock option relativo al primo trimestre 2020.

La posizione finanziaria netta (negativa) e passa da 19.209 migliaia di euro al 31 dicembre 2019 a 20.145 migliaia di euro al 31 marzo 2020, con variazioni conseguenti in prevalenza ai nuovi finanziamenti ottenuti nel periodo, come descritto più nel dettaglio nel paragrafo successivo.



## Principali dati finanziari

Nella tabella seguente viene riportata in dettaglio la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2020, comparata con quella al 31 dicembre 2019:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 dic. 2019
Depositi bancari	11.019	9.572
Denaro e altri valori in cassa	10	9
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>11.029</b>	<b>9.581</b>
Debiti verso banche	(9.304)	(8.866)
Debiti put liability	(11.088)	(10.973)
Debiti verso altri finanziatori	(85)	(102)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(3.024)	(3.103)
<b>Debiti finanziari a MLT</b>	<b>(23.501)</b>	<b>(23.044)</b>
Debiti verso banche	(2.862)	(2.497)
Debiti put liability	(2.301)	(2.369)
Debiti verso altri finanziatori	(1.634)	(36)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(876)	(844)
<b>Debiti finanziari a BT</b>	<b>(7.673)</b>	<b>(5.746)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(20.145)</b>	<b>(19.209)</b>

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2020 è negativa per 20.145 migliaia di euro (negativa per 19.209 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), con un decremento nel periodo di 936 migliaia di euro. Tale variazione negativa, dettagliatamente rappresentata e spiegata nel Rendiconto Finanziario riportato nelle pagine successive, è prevalentemente riconducibile:

- per 1.598 migliaia di euro, all'incremento dei debiti verso altri finanziatori a breve termine, riferiti in prevalenza a crediti ceduti (pro-solvendo) alla società di factoring CreVal Factor, relativi ad una specifica posizione con un cliente in ambito telecomunicazioni;
- per 438 migliaia di euro, all'incremento dei finanziamenti bancari a medio termine contratti nel periodo; nel mese di febbraio 2020, al fine di rendere più agevole la gestione finanziaria del Gruppo, Alkemy spa ha stipulato con CREDEM un finanziamento a medio termine di 500 migliaia di euro della durata di 36 mesi, con rimborso tramite rate trimestrali, con termine a febbraio 2023;
- per 365 migliaia di euro, all'incremento dei finanziamenti bancari a breve termine, riferibile principalmente ad anticipi su fatture;
- per 1.448 migliaia di euro alla maggiore liquidità sui depositi bancari.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Si ritiene utile informare in merito ai seguenti fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del periodo.

Il bilancio al 31.12.2019 di Alkemy S.p.A. approvato dal consiglio di amministrazione della società in data 24 marzo u.s., è stato sottoposto all'assemblea dei soci in data 24 aprile 2020, i quali hanno deliberato in suo favore, destinando l'utile di esercizio a nuovo. La stessa assemblea ha inoltre confermato la nomina dell'amministratore Vittorio Massone, che era stato cooptato in data 13



febbraio u.s, dall'organo amministrativo di Alkemy spa, quale suo membro con la carica di vice presidente e deleghe in ambito commerciale e di business development.

Nel corso del mese di aprile, la Capogruppo ha ottenuto la moratoria per alcuni finanziamenti MLT sia con Intesa San Paolo, limitatamente alle rate in scadenza alla fine del trimestre postergate alla scadenza successiva, sia con Credem, relativamente a 2 finanziamenti in essere, con postergazione di 12 mesi di tutte le rate in scadenza nel 2020. Tali moratorie erano state richieste nella seconda metà del mese di marzo, a fronte dell'emergenza Covid\_19, in via preventiva senza un'effettiva necessità di cassa, visto che a quel momento, come ora, la posizione finanziaria del gruppo appare in linea alle attese.

Alla luce della generale incertezza dei mercati nazionali e non, in cui opera il Gruppo, con la possibilità tra l'altro di beneficiare delle agevolazioni concesse per l'emergenza dall'attuale governo, la Società ha in corso la richiesta di ulteriori finanziamenti bancari, che, in via precauzionale, consentano di avere un'adeguata liquidità aggiuntiva anche in caso di ulteriore prosecuzione del periodo di "lockdown".

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Alla data di approvazione del presente rendiconto intermedio, tutte le società del Gruppo proseguono il proprio lavoro in smart working, nonostante vi sia la possibilità di rientro negli uffici, con modalità e tempi diversi a seconda delle location. In linea generale, viste le effettive difficoltà organizzative e logistiche correlate all'emergenza, per ora sono in corso la predisposizione dei regolamenti interni funzionali al riavvio in sicurezza delle attività, la sanificazione dei locali e l'apprestamento dei presidi necessari all'utilizzo degli stessi, con previsione di inizio scaglionato non prima del prossimo mese di giugno.

Alkemy proseguirà nella propria strategia di focalizzazione sui grandi clienti, facendo leva sulla nuova organizzazione operativa dalla metà di febbraio 2020, a supporto della struttura del Gruppo nell'industrializzazione del modello di business e che ha contribuito ai risultati favorevoli conseguiti nel primo trimestre del 2020, sia in termini di crescita organica dei ricavi (+5,1% rispetto al periodo precedente) che di marginalità (ebitda positivo ed in crescita del 6% rispetto al 2019).

Alkemy continuerà il processo di evoluzione della propria offerta, integrando le nuove competenze acquisite con l'ingresso nel Gruppo di Nunatac (data e analytics) nel 2018 e di Design Group Italia (design di prodotti e di spazi) nel 2019. I servizi offerti da Alkemy volti alla trasformazione digitale e all'innovazione dei modelli di business di medie e grandi aziende, saranno strutturalmente necessari per i nostri clienti attuali e futuri, sia nell'uscita dall'emergenza sia per risultare competitivi e vincenti nel nuovo scenario di ripresa.

L'emergenza da COVID-19 e le misure di lockdown intraprese nelle geografie principali in cui opera la Società hanno portato ad un rallentamento di parte del business, in particolare in Spagna e Messico, relativo ad alcuni clienti in attesa di maggiore visibilità sull'anno, che potranno generare un impatto sui risultati di Gruppo nel breve periodo. La pipeline del business, in particolar modo in Italia,



resta comunque molto promettente. Il management continua a seguire con estrema attenzione l'evoluzione del contesto imprenditoriale ed economico, con monitoraggio continuo delle posizioni con i propri clienti ed il proprio network, e metterà in atto le misure necessarie volte al contenimento dei costi.

Al momento attuale, in conseguenza della continua evoluzione dello scenario legato all'emergenza Covid19, il Management ritiene che non vi siano condizioni adeguate per rivedere i piani industriali a medio lungo termine del Gruppo. Pertanto, alla data di redazione del presente resoconto non si sono attivate le procedure di Impairment test finalizzate alla valutazione della recuperabilità degli avviamenti e delle immobilizzazioni immateriali.

Alkemy, quale leader nel settore della trasformazione dei modelli di business nei mercati di riferimento, ha il posizionamento adatto a catturare l'espansione e l'accelerazione della crescita del mercato della trasformazione digitale che l'emergenza COVID-19 porterà nel medio periodo. La crisi ha reso gli investimenti delle aziende in digitalizzazione dei processi interni e del business fondamentali in particolar modo in Italia, Spagna e Messico, dove la penetrazione del digitale è ancora arretrata rispetto ai paesi nord-europei e agli Stati Uniti, generando un'accelerazione nella crescita del settore, coerentemente con l'andamento dell'emergenza sanitaria e delle relative misure di contenimento.



# **Alkemy S.p.A.**

Prospetti contabili consolidati  
al 31 marzo 2020 e note di commento



## Prospetti contabili

### Conto economico consolidato

		Valori espressi in migliaia di euro	
	Note	31 mar. 2020	31 mar. 2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1	19.116	17.991
Altri ricavi e proventi	2	210	396
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>		<b>19.326</b>	<b>18.387</b>
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	3	(11.885)	(12.016)
Costi per il personale	4	(7.128)	(7.181)
<b>Totale costi e altri oneri operativi</b>		<b>(19.013)</b>	<b>(19.197)</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>		<b>313</b>	<b>(810)</b>
Ammortamenti	5	(413)	(409)
Accantonamenti e svalutazioni	6	(3)	(24)
<b>Risultato operativo</b>		<b>(103)</b>	<b>(1.243)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	7	(10)	0
Proventi finanziari	8	417	72
Oneri finanziari	9	(830)	(316)
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>		<b>(526)</b>	<b>(1.487)</b>
Imposte sul reddito	10	(62)	188
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>		<b>(588)</b>	<b>(1.299)</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
- Gruppo		(574)	(1.277)
- Terzi		(14)	(22)





## Conto economico complessivo consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 mar. 2019
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(588)</b>	<b>(1.299)</b>
<b>Componenti che si riverseranno a conto economico:</b>		
Utili / (perdite) da conversione dei bilanci esteri	(100)	27
<b>Totale componenti che si riverseranno nel conto economico</b>	<b>(100)</b>	<b>27</b>
<b>Totale Altri utili / (perdite) al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(100)</b>	<b>27</b>
<b>Totale Utili / (perdite) complessivi</b>	<b>(688)</b>	<b>(1.272)</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
- Gruppo	(674)	(1.250)
- Terzi	(14)	(22)



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Attivo	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 dic. 2019
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni materiali	964	980
Diritto d'uso	3.855	3.907
Avviamento	31.759	31.752
Attività immateriali a vita definita	901	971
Partecipazioni	1.079	1.078
Attività finanziarie non correnti	1.518	1.555
Attività per imposte anticipate	1.241	1.203
Altri crediti ed attività non correnti	163	165
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>41.480</b>	<b>41.611</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	30	61
Crediti commerciali	30.061	31.791
Attività finanziarie correnti	82	115
Crediti tributari	3.464	3.663
Altre attività correnti	5.155	5.153
Disponibilità liquide	11.029	9.581
<b>Totale attività correnti</b>	<b>49.821</b>	<b>50.364</b>
<b>Totale attività</b>	<b>91.301</b>	<b>91.975</b>



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Valori espressi in migliaia di euro	
<b>Passivo e Patrimonio netto</b>	<b>31 mar. 2020</b>	<b>31 dic. 2019</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	588	588
Riserve	31.093	31.274
Utile (perdita) del periodo	(574)	(139)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>31.107</b>	<b>31.723</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>160</b>	<b>174</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>31.267</b>	<b>31.897</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Passività finanziarie	9.389	8.968
Passività finanziarie da diritto d'uso	3.024	3.103
Debiti da put option	11.088	10.973
Benefici ai dipendenti	4.442	4.356
Fondi per rischi ed oneri	44	44
Passività per imposte differite	16	17
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>28.003</b>	<b>27.461</b>
<b>Passività correnti</b>		
Passività finanziarie	4.496	2.533
Passività finanziarie da diritto d'uso	876	844
Debiti da put option	2.301	2.369
Debiti commerciali	16.419	17.142
Debiti tributari	1.485	1.617
Altre passività	6.454	8.112
<b>Totale passività correnti</b>	<b>32.031</b>	<b>32.617</b>
<b>Totale passività</b>	<b>60.034</b>	<b>60.078</b>
<b>Totale passività e Patrimonio netto</b>	<b>91.301</b>	<b>91.975</b>



## Rendiconto finanziario consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 mar. 2019
<b>Attività operativa</b>		
Utile (perdita) del periodo	(588)	(1.299)
Proventi finanziari	(417)	(71)
Oneri (proventi) da partecipazioni	10	0
Oneri finanziari	830	315
Imposte sul reddito	62	(188)
Ammortamenti	413	409
Accantonamenti e svalutazioni	3	24
Costo per pagamenti basati su azioni	178	130
Decremento (incremento) delle rimanenze	31	49
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	1.951	7.317
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(1.127)	(3.188)
Decremento (incremento) delle altre attività	263	(1.154)
Incremento (decremento) delle altre passività	(1.903)	(1.053)
Oneri finanziari corrisposti	(96)	(44)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>(390)</b>	<b>1.247</b>
<b>Attività di investimento</b>		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(103)	(112)
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	37	(56)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>(66)</b>	<b>(168)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Variazione delle passività finanziarie	2.386	35
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(230)	(221)
Variazioni azioni proprie	0	(228)
Dividendi pagati ai terzi	(162)	0
Pagamento debiti da put option	(90)	0
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento</b>	<b>1.904</b>	<b>(414)</b>
<b>Incremento/(decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette</b>	<b>1.448</b>	<b>665</b>
<b>Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo</b>	<b>9.581</b>	<b>10.098</b>
<b>Disponibilità liquide nette alla fine del periodo</b>	<b>11.029</b>	<b>10.763</b>

Si precisa che il rendiconto finanziario è stato esposto secondo il metodo indiretto.



## Variazioni nei conti di patrimonio netto

	Valori espressi in migliaia di euro								
	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Utili a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 31 dicembre 2018</b>	<b>574</b>	<b>(331)</b>	<b>104</b>	<b>28.714</b>	<b>2.325</b>	<b>3.247</b>	<b>34.633</b>	<b>274</b>	<b>34.907</b>
Destinazione del risultato	-	-	-	-	3.247	(3.247)	-	-	-
Acquisti azioni proprie	-	(228)	-	-	-	-	(228)	-	(228)
Stock option	-	-	-	130	-	-	130	-	130
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	27	-	-	27	-	27
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	(1.277)	(1.277)	(22)	(1.299)
<b>Saldo al 31 marzo 2019</b>	<b>574</b>	<b>(559)</b>	<b>104</b>	<b>28.871</b>	<b>5.572</b>	<b>(1.277)</b>	<b>33.285</b>	<b>252</b>	<b>33.536</b>

	Valori espressi in migliaia di euro								
	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Utili a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	<b>588</b>	<b>(912)</b>	<b>203</b>	<b>29.926</b>	<b>2.057</b>	<b>(139)</b>	<b>31.723</b>	<b>174</b>	<b>31.897</b>
Destinazione del risultato	-	-	-	-	(139)	139	-	-	-
Stock option	-	-	-	57	-	-	57	-	57
Altri movimenti	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	(100)	-	-	(100)	-	(100)
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	(574)	(574)	(14)	(588)
<b>Saldo al 31 marzo 2020</b>	<b>588</b>	<b>(912)</b>	<b>203</b>	<b>29.884</b>	<b>1.918</b>	<b>(574)</b>	<b>31.107</b>	<b>160</b>	<b>31.267</b>



## **Note di commento ai prospetti contabili consolidati**

### **Criteri di redazione e principi di consolidamento**

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Alkemy al 31 marzo 2020 è stato predisposto in qualità di emittente STAR in accordo con quanto previsto nell'Avviso di Borsa Italiana n. 7587 del 21 aprile 2016 "Emittenti STAR: chiarimenti su resoconti intermedi di gestione/STAR Issuers': information on interim management statements"; il relativo contenuto è coerente con quanto stabilito dall'art 154-ter, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Il resoconto intermedio di gestione è redatto sulla base dei criteri di rilevazione e misurazione previsti dagli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea. I principi contabili adottati per la redazione del presente Resoconto intermedio di gestione sono gli stessi rispetto a quelli adottati per la redazione del Bilancio Consolidato annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, ad eccezione dei nuovi principi in vigore dal 1° gennaio 2020, che non hanno avuto effetti di rilievo nel trimestre.

Il presente Resoconto Intermedio di gestione non è stato oggetto di revisione contabile da parte della Società di Revisione.

Il Resoconto intermedio della gestione è approvato dal Consiglio di Amministrazione di Alkemy in data 14 maggio 2020 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

Si segnala che nel primo trimestre 2020 non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2019.



## Conto economico consolidato

### 1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a 19.116 migliaia di euro (17.991 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e sono così suddivisibili:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 mar. 2019
Vendita servizi	19.111	17.894
Vendita prodotti	5	97
<b>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>19.116</b>	<b>17.991</b>

Il fatturato realizzato nel corso del primo trimestre 2020 è in crescita di 1.125 migliaia di euro rispetto al periodo precedente.

Detto aumento dei ricavi è imputabile in via prevalente alle società italiane, i cui maggior ricavi hanno compensato la contrazione riscontrata nelle vendite relative alle controllate estere. Si evidenzia che la vendita di prodotti oramai è terminata in seguito al riposizionamento delle attività relative all'e-commerce ora rivolte alla consulenza strategica ed operativa, mentre nel trimestre vi sono state le ultime consegne per contratti chiusi o in via di trasferimento.

### 2. Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi ammontano a 210 migliaia di euro (396 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e sono così composti:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 mar. 2019
Contributi pubblici	174	369
Altri ricavi	36	27
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>210</b>	<b>396</b>

La riduzione della voce è imputabile ai minori contributi pubblici inerenti alle attività di Ricerca e Sviluppo svolta dalla Capogruppo, che sono passati da 369 migliaia del periodo precedente a 174 migliaia di euro a seguito della riduzione di tali attività.

### 3. Costi per servizi, merci e altri costi operativi

I costi per servizi, merci e altri componenti operativi ammontano a 11.885 migliaia di euro (12.016 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e risultano di seguito dettagliati:



	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 mar. 2019
Costi per servizi	11.673	11.775
Costi acquisto materie prime	81	87
Costi per leasing operativi	49	25
Variazione rimanenze	28	42
Altri costi operativi	54	87
<b>Totale</b>	<b>11.885</b>	<b>12.016</b>

### **Costi per servizi**

I costi per servizi ammontano a 11.673 migliaia di euro (11.775 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 mar. 2019
Servizi per clienti	10.680	10.728
Spese di viaggio e trasferte	139	150
Consulenze e spese legali	116	75
Ticket restaurant	93	96
Altre consulenze	83	78
Servizi amministrativi	75	120
Servizi di manutenzione	72	54
Compensi società di revisione	59	71
Servizi di logistica	56	69
Assicurazioni	51	45
Compensi per collaboratori	44	17
Elaborazione paghe	36	33
Servizi postali, telefonici e trasmissione dati	33	34
Servizi di marketing	29	42
Spese di pulizia	22	20
Spese condominiali e di vigilanza	22	24
Emolumenti collegio sindacale	16	11
Servizi commerciali	15	57
Servizi bancari	15	29
Utenze	13	14
Altri servizi	4	8
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>11.673</b>	<b>11.775</b>

La voce "servizi per clienti" si riferisce a costi esterni sostenuti per dare esecuzione ai contratti con i clienti ed include prevalentemente spazi media, servizi di marketing, servizi commerciali, consulenze informatiche e costi di professionisti dedicati a specifiche commesse.

### **Altri costi operativi**

Gli altri costi operativi ammontano a 54 migliaia di euro (87 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e





riguardano principalmente costi di esercizi precedenti, oltre che in misura minore costi di rappresentanza, sanzioni, valori bollati e tasse e quote associative.

#### 4. Costi per il personale

I costi per il personale ammontano a 7.128 migliaia di euro (7.181 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e sono così composti:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 mar. 2019
Salari e stipendi	4.934	5.018
Compensi amministratori	347	388
Oneri sociali	1.403	1.363
Costi per piani a benefici definiti	262	276
Costo per pagamenti basati su azioni	178	130
Altri oneri del personale	4	6
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>7.128</b>	<b>7.181</b>

Tale voce comprende tutti i costi sostenuti nel corso del periodo che direttamente o indirettamente riguardano il personale dipendente e collaboratori, nonché il costo degli amministratori.

In particolare, si segnala che è anche incluso il costo di competenza relativo ad un nuovo piano di incentivazione di lungo periodo ("Long Terms incentive plan"), rivolto a 3 dirigenti strategici, oltre al presidente ed all'AD della capogruppo, i cui termini e condizioni sono dettagliatamente specificati nel documento di ammissione per la quotazione delle azioni della Società all' MTA, segmento Star, avvenuta il 17 dicembre u.s.

Il numero medio dei dipendenti durante il primo trimestre 2020 è stato pari a 536 unità (512 unità nello stesso periodo del 2019).

Il costo del lavoro risulta pari a 7.128 migliaia di euro nel primo trimestre 2020 rispetto a 7.181 migliaia di euro nel primo trimestre 2019 (-0,7%). Tale riduzione è riconducibile alla razionalizzazione dei costi del personale delle società italiane, che ha più che compensato l'aumento dei costi del lavoro conseguenti all'incremento dell'organico delle controllate estere, caratterizzate da un minore costo unitario.

#### 5. Ammortamenti

Gli ammortamenti registrati a conto economico ammontano a 413 migliaia di euro (409 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e sono così ripartiti:

- per 232 migliaia di euro (225 migliaia di euro al 31 marzo 2019) sono relativi all'applicazione del principio IFRS 16;
- per 101 migliaia di euro (107 migliaia di euro al 31 marzo 2019) all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;
- per 80 migliaia di euro (77 migliaia di euro al 31 marzo 2019) all'ammortamento delle immobilizzazioni materiali.



## 6. Accantonamenti e svalutazioni

Gli accantonamenti registrati a conto economico ammontano a 3 migliaia di euro (24 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e si riferiscono alla svalutazione dei crediti commerciali.

## 7. Proventi (oneri) da partecipazioni

I proventi (oneri) da partecipazioni evidenziano un valore negativo pari a -10 migliaia di euro (zero al 31 marzo 2019) e si riferiscono alla valutazione a equity della società collegata Design Group Italia. Detta società è stata acquistata dalla Capogruppo nel mese di luglio 2019.

## 8. Proventi finanziari

I proventi finanziari ammontano a 417 migliaia di euro (72 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e si riferiscono agli effetti degli utili su cambi, riferibili in massima parte alla controllata Ontwice Interactive Services S.A. Mexico City che, come risulta nel dettaglio della voce successiva, origina anche perdite su cambi per un importo pari a 598 migliaia di euro. L'incremento degli utili e delle perdite su cambi è relativo alle operazioni di vendita e acquisto effettuate in USD dalla controllata messicana e riflette la perdita di valore della moneta messicana verso il dollaro che nel mese di marzo ha visto un incremento del tasso di cambio USD/MXN di oltre il 20%.

## 9. Oneri finanziari

Gli oneri finanziari ammontano a 830 migliaia di euro (316 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 mar. 2019
Perdite su cambi	598	83
Interessi da debiti per put option	132	201
Interessi passivi su finanziamenti	45	3
Altri oneri finanziari	30	2
Interessi per leasing	23	27
Interessi passivi su c/c	2	0
<b>Totale oneri finanziari verso terzi</b>	<b>830</b>	<b>316</b>

L'incremento degli oneri finanziari è sostanzialmente riferito all'incremento delle perdite su cambio, che, come descritto alla nota precedente, è conseguenza dell'andamento del tasso di cambio del Dollaro statunitense (USD) rispetto al Peso messicano (MXN).

## 10. Imposte sul reddito

Le imposte ammontano a 62 migliaia di euro (positive per 188 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e sono di seguito dettagliate:



	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2020	31 mar. 2019
Imposte correnti sul reddito	93	57
Imposte correnti IRAP	45	32
Imposte anticipate	(75)	(277)
Imposte differite	(1)	-
<b>Totale imposte</b>	<b>62</b>	<b>(188)</b>

### Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 e in conformità con l'aggiornamento dell'ESMA in riferimento alle "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", la Posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2020 rispetto al 31 dicembre 2019 è la seguente:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 marzo 2020	31 dicembre 2019
A Cassa	10	9
B Altre disponibilità liquide	11.019	9.572
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>11.029</b>	<b>9.581</b>
E Crediti finanziari correnti	82	82
F Debiti bancari correnti	455	41
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	2.407	2.458
H Altri debiti finanziari correnti	4.811	3.248
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>7.673</b>	<b>5.747</b>
<b>J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)</b>	<b>(3.438)</b>	<b>(3.916)</b>
K Debiti bancari non correnti	9.304	8.864
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	14.197	14.179
<b>N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)</b>	<b>23.501</b>	<b>23.043</b>
<b>O Indebitamento Finanziario Netto (J+N)</b>	<b>20.063</b>	<b>19.127</b>

Milano, 14 maggio 2020

per il Consiglio di Amministrazione

l'Amministratore Delegato

Duccio Vitali



**Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Claudio Benasso, dichiara ai sensi del secondo comma articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel resoconto intermedio al 31 marzo 2020 del gruppo Alkemy, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 14 maggio 2020

f.to Claudio Benasso

(Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili)