



ALKEMY S.P.A.: NEL PRIMO SEMESTRE CRESCE MARGINALITA' (+7,3%) E CASSA (3,4mln Flusso di cassa operativo) GRAZIE A FOCUS SU INDUSTRIALIZZAZIONE

Il CdA approva la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 e in coerenza con la nuova fase di integrazione industriale, nomina Direttore Generale Massimo Canturi, manager dalla vasta esperienza nei settori TLC e ICT.

Approvato il progetto di fusione per incorporazione in Alkemy S.p.A della società controllata al 100% Biz-Up S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020

- **Fatturato** dell'1H 2020 è pari a **Euro 37,11 milioni**, **-10,9%** rispetto a Euro 41,67 milioni dell'1H 2019, principalmente a causa dei ricavi in contrazione delle controllate estere, maggiormente esposte al settore turistico-alberghiero, colpito dal COVID-19.
- **EBITDA** dell'1H 2020 è pari a **Euro 2,93 milioni**, in **crescita del 7,3%** rispetto al dato di Euro 2,73 milioni dell'1H 2019, principalmente grazie alla focalizzazione del Gruppo su progetti a maggior valore aggiunto e alle efficienze derivanti dall'industrializzazione del modello di business (**EBITDA margin +1,4 punti percentuali**). Si sottolinea che non è stato fatto uso di cassa integrazione né di altri strumenti pubblici di sostegno dei lavoratori.
- **Risultato operativo (EBIT)** dell'1H 2020 è pari a **Euro 1,72 milioni** sostanzialmente in linea con il dato di **Euro 1,74 milioni** del 2019, con una lieve decrescita dello 0,9%.
- **Risultato ante imposte di periodo** dell'1H 2020 è pari a **Euro 1,16**, in calo dell'3,3% rispetto a Euro 1,20 milioni del 2019, a causa dei maggiori oneri finanziari principalmente legati a differenze su cambi.
- **Risultato di periodo del primo semestre 2020** è pari a **Euro 0,64 milioni** in calo del 19,8% rispetto a Euro 0,80 milioni dell'1H 2019, principalmente per le maggiori imposte di periodo.
- **Flusso di cassa operativo** dell'1H 2020 è positivo per **Euro 3,40 milioni**, in crescita di Euro 4,65 milioni rispetto a Euro -1,26 milioni nell'1H 2019, l'incremento è dovuto principalmente al minor assorbimento da parte del capitale circolante netto.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 giugno 2020 è negativa per **Euro -14,32 milioni**, rispetto alla PFN negativa per Euro -19,21 milioni al 31 dicembre 2019. Il miglioramento nel periodo è dovuto prevalentemente all'incremento delle disponibilità liquide del periodo ed alla riduzione del valore dei debiti da put option.

Milano, 11 settembre 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di **Alkemy S.p.A.**, società specializzata nell'evoluzione del modello di business di grandi e medie aziende e quotata sul Mercato Telematico Azionario (MTA) – segmento STAR di Borsa Italiana (ALK), ha approvato oggi la Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2020.

Il primo semestre del 2020, considerando la complessità e l'incertezza del contesto, ha visto per Alkemy un **andamento generale del business positivo**, in particolare in termini di crescita della marginalità, grazie al **forte presidio sui clienti**, alla maggiore **efficienza del business** e alla nuova strategia di Go-to-Market, focalizzata sullo sviluppo di grandi progetti a maggior valore aggiunto e a maggior profittabilità, proseguendo nel percorso di **industrializzazione del proprio modello di business**.

A fronte di ricavi in contrazione sui mercati esteri rispetto al primo semestre 2019, e quasi costanti in Italia, Alkemy ha registrato un **incremento consistente della marginalità**, con un **EBITDA superiore all'anno precedente di oltre il 7%** e una **generazione di cassa operativa di Euro 3,40 milioni** (rispetto





a Euro -1,26 milioni del periodo comparativo).

Questi risultati, grazie alla **capacità di adattamento** della struttura operativa del Gruppo ed alla **resilienza e consistenza del business**, sono stati raggiunti senza ricorrere alla cassa integrazione o ad altri strumenti pubblici di sostegno dei lavoratori, con **pieno utilizzo della forza lavoro** disponibile.

Alkemy, quale società indipendente **leader nel settore della trasformazione digitale** nelle geografie di riferimento, dispone dell'offerta di servizi necessari alle imprese che vorranno uscire vincenti dalla crisi e risultare competitive nel mercato di domani. Le recenti evoluzioni legate all'emergenza COVID-19 hanno infatti imposto alle imprese una sempre più rapida capacità di adattamento e trasformazione, digitalizzando e ripensando i propri modelli di business.

“Il forte presidio sui nostri clienti principali, fulcro del nostro nuovo modello di business, ha dimostrato la sua resilienza durante il lockdown, anche grazie al nostro essere nativamente digitali” ha commentato **l'Amministratore Delegato Duccio Vitali**. *“In questi mesi abbiamo proseguito nel percorso di industrializzazione ed efficientamento, che ha portato ad una crescita della marginalità. Questo risultato è ancor più degno nota alla luce del fatto che non abbiamo usufruito della cassa integrazione messa a disposizione dal Governo italiano. Abbiamo, infatti, scelto di investire nelle nostre persone, in coerenza con i nostri valori e la nostra cultura, che rappresentano la vera forza di Alkemy”*.

“La digitalizzazione e la trasformazione dei modelli di business è un percorso obbligato per le aziende, che l'evoluzione dei comportamenti dei consumatori, accelerata dall'emergenza COVID-19, ha reso più urgente” ha aggiunto il **Presidente del Consiglio di Amministrazione Alessandro Mattiacci**. *“Il momento che stiamo vivendo può diventare una grande opportunità per l'innovazione del sistema economico nelle geografie in cui operiamo, nelle quali le aziende sono in relativo ritardo nel percorso di digitalizzazione. Per questo motivo, ci aspettiamo un salto nella crescita del mercato della digital transformation, e Alkemy ha la struttura e l'offerta giusta per catturarlo”*.

Analisi dei dati

I ricavi del Gruppo per il primo semestre del 2020 ammontano a **Euro 37,11 milioni**, rispetto a Euro 41,67 milioni del primo semestre del 2019, con un decremento del 10,9%. Tale risultato è prevalentemente imputabile alle società estere, che hanno maggiormente risentito degli effetti pandemici, a causa della preponderante esposizione al settore turistico-alberghiero.

I ricavi realizzati in **Italia** pari a **Euro 27,64 milioni**, sono stati sostanzialmente allineati a quelli del periodo comparativo, con una contrazione del solo 2%. Questo risultato positivo è stato raggiunto grazie alle buone performance del primo trimestre del 2020 e alla resilienza della nuova strategia di Go-to-Market, focalizzata sul forte presidio dei clienti principali. All'estero i ricavi sono ammontati a Euro 9,47 milioni, rispetto a Euro 13,47 milioni nel periodo comparativo (-29,7%). Tale decremento è imputabile principalmente alla controllata messicana, la quale, in seguito al COVID-19, ha risentito immediatamente del rallentamento del settore turistico-alberghiero a cui è esposta.

L'EBITDA del primo semestre del 2020 si attesta a **Euro 2,93 milioni**, in **crescita del 7,3%** rispetto al dato di Euro 2,73 milioni del primo semestre dell'esercizio precedente, prevalentemente grazie alle efficienze derivanti dall'implementazione della nuova organizzazione, che sostiene il Gruppo nell'industrializzazione del proprio modello di business, e alla nuova strategia di Go-to-Market focalizzata sullo sviluppo di progetti a maggior valore aggiunto.

L'EBITDA Margin¹ del primo semestre 2020 è pari al **7,9%**, in **crescita di 1,4** punti percentuali rispetto al primo semestre 2019 (6,5%), grazie alla minor incidenza dei costi sul fatturato derivante dalle

¹ EBITDA Margin: è calcolato rapportando l'EBITDA al totale ricavi e proventi.



efficienze della riorganizzazione e all'internalizzazione di alcune attività in area tecnologica. Il costo del personale è stato quasi costante rispetto al periodo comparativo (-1.2%), e non beneficia di riduzioni correlate al ricorso ad ammortizzatori sociali o ad altre agevolazioni disponibili in quanto non necessarie, stante il pieno utilizzo del personale in forza.

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre del 2020 è pari a **Euro 1,72 milioni**, sostanzialmente allineato al risultato del 2019 pari a Euro 1,74 milioni (-0,9%). Gli oneri finanziari del periodo sono pari a Euro 0,57 milioni rispetto a Euro 0,53 milioni dell'1H 2019, prevalentemente relativi a differenze sui tassi di cambio. **Il Risultato ante imposte** di periodo è pari a Euro 1,16, in calo dell'3,3% rispetto a Euro 1,20 milioni del 2019.

Il Risultato di Periodo del primo semestre 2020 è pari a Euro 0,64 milioni, in calo del 19,8% rispetto a Euro 0,80 milioni dell'1H 2019, principalmente a causa delle maggiori imposte di periodo.

Il Flusso di Cassa Operativo al 30 giugno 2020 è positivo per **Euro 3,40 milioni**, in crescita di Euro 4,56 milioni rispetto a Euro -1,26 milioni del semestre 2019, principalmente grazie al minor assorbimento da parte del capitale circolante netto.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2020 è negativa per **Euro -14,32 milioni**, rispetto alla PFN negativa per Euro -19,21 milioni al 31 dicembre 2019, con un **miglioramento nel periodo di Euro 4,89 milioni**. Tale variazione è prevalentemente riconducibile:

- per Euro 4,29 milioni, alla maggiore liquidità disponibile sui depositi bancari;
- per Euro 2,27 milioni, alla rideterminazione del valore delle put option;
- per Euro -1,61 milioni, all'iscrizione del factoring pro-solvendo relativi ad una specifica posizione con un cliente in ambito telecomunicazioni;
- per Euro 0,59 milioni, al decremento delle quote scadenti a medio lungo termine al netto dell'incremento dei finanziamenti bancari a medio termine contratti nel periodo;
- per Euro -1,07 milioni, all'incremento dei finanziamenti bancari a breve termine, relativi principalmente alla fine dei periodi di preammortamento di alcuni finanziamenti stipulati nel 2019.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 è a disposizione del pubblico sul sito internet di Alkemy www.alkemy.com sezione Investor Relations e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato emarketstorage www.emarketstorage.com.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione della presente relazione finanziaria, tutte le società del Gruppo proseguono il proprio lavoro ancora quasi totalmente da remoto. Infatti, dopo aver approntato tutti i presidi necessari alla tutela della salute e sicurezza dei lavoratori secondo le disposizioni e norme vigenti, dall'inizio del passato mese di luglio gli uffici della sede di Milano e successivamente delle altre sedi nazionali hanno riaperto, con rientro controllato, tramite turnazione, di una ridotta parte del personale, secondo modalità e tempi diversi a seconda delle location.

Dal mese di ottobre è previsto un incremento ulteriore della presenza del personale negli uffici italiani, nel rispetto delle disposizioni vigenti a tale data, con l'intento di avviarsi verso la normale affluenza. Le sedi delle società estere del Gruppo sono tuttora chiuse e sta invece continuando lo smartworking. Il ritorno in presenza del personale avverrà in coerenza con le diverse situazioni di diffusione e gestione locale della pandemia.

Il management del Gruppo monitora con continuità ed attenzione gli sviluppi degli eventi correlati al COVID-19, al fine di essere pronta a dar corso tempestivamente alle azioni necessarie per mitigare eventuali impatti sulla salute dei lavoratori e sull'andamento del business.

L'evoluzione del Business nei prossimi mesi dipenderà principalmente da fattori esogeni correlati, in via prevalente, alle dinamiche della pandemia, all'evolversi dei mercati di riferimento, alla reattività



e resilienza delle aziende clienti, agli interventi governativi a sostegno dell'economia in genere e degli investimenti in ambito digitale, con possibili effetti positivi nel medio termine anche per il Gruppo.

Tenendo conto dei risultati conseguiti nel primo semestre 2020, dell'attuale stato di avanzamento del business, salvo il verificarsi di eventi al momento non prevedibili (i.e. nuovo lockdown), le aspettative del Gruppo per l'anno in corso, sono di raggiungere un EBITDA non inferiore a quello del 2019, nonostante la contrazione dei ricavi attesa in prevalenza sui mercati esteri.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Claudio Benasso, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, dichiara che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato Massimo Canturi Direttore Generale

Alkemy rende, inoltre, noto che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha nominato Direttore Generale della Società, Massimo Canturi, già consigliere di Alkemy dal 23 luglio 2020, in coerenza con il percorso di industrializzazione e sviluppo del modello di business intrapreso a partire dal 2020.

Il manager, vantando una grande esperienza nei settori TLC e ICT, è stato individuato quale persona più adatta per supportare Alkemy verso la sua nuova fase di integrazione industriale delle diverse componenti dell'offerta e del loro conseguente sviluppo.

"Il ruolo di Massimo Canturi nel Gruppo è strategico per rafforzare e soprattutto accelerare la nuova fase di sviluppo di Alkemy" commenta **Duccio Vitali, Amministratore Delegato di Alkemy**. *"Massimo è tra i pochi manager di aziende di servizi B2B unicorn in Italia e, forte della sua esperienza nel settore, aiuterà nel nuovo ruolo costituito di Direttore Generale tutta la squadra in questo momento così importante, che vede Alkemy posizionarsi come leader nel settore della digital transformation delle imprese."*

"Alkemy è una realtà che ha saputo crearsi uno spazio importante nella corsa alla trasformazione digitale delle imprese e che ha la possibilità di diventare un polo aggregante in una industry che sta rapidamente evolvendo" ha aggiunto **Massimo Canturi, nuovo Direttore Generale di Alkemy**. *"Penso che la Società abbia un elevato potenziale di crescita ed è quindi per me un piacere affiancare il management in questo percorso mettendo a disposizione cultura industriale, competenze internazionali e velocità di execution, con l'obiettivo di evolvere verso un modello di business sempre più industrializzato, in grado di garantire alti standard qualitativi nella delivery e profittabilità in linea con i migliori benchmark di mercato."*

La carriera di Massimo Canturi vede una particolare expertise nel settore delle telecomunicazioni e ICT: ha lavorato presso Cisco Systems come Senior Director e presso Pirelli Optical Systems come Senior VP. Inoltre, Canturi è stato Amministratore Delegato di Olivetti I-Jet e Vicepresidente esecutivo di Olivetti Tecnost Divisione Prodotti per Ufficio. Ha anche lavorato per Italtel nel ruolo di Vicepresidente esecutivo.

Dal 2009 ha lavorato in Comdata di cui è stato Amministratore Delegato dal 2011 al 2019, e dal 2019 ricopre la carica di Presidente.



Dopo la laurea in Ingegneria Chimica presso il Politecnico di Torino nel 1983, la sua carriera professionale è iniziata nella Marconi PLC, una multinazionale britannica di apparecchiature Telco dove ha ricoperto diverse posizioni, lasciando la società da Direttore delle operations.

Il Consiglio di amministrazione ha approvato il progetto di fusione per incorporazione in Alkemy S.p.A della società controllata al 100% Biz-Up S.r.l.

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Alkemy ha approvato il progetto di fusione per incorporazione in Alkemy di BizUp S.r.l., già controllata al 100% dalla Società (la **"Fusione"**).

"La Fusione", spiega l'Amministratore Delegato Duccio Vitali, "ha quale primario obiettivo quello di unificare le due società partecipanti al fine di consentire una semplificazione e razionalizzazione dell'organizzazione aziendale, mirante a realizzare la riunificazione in un unico soggetto giuridico, la società incorporante Alkemy, delle risorse patrimoniali, finanziarie ed organizzative di cui l'altra società (BizUp S.r.l.) dispone, con conseguenti benefici anche in termini di riduzione di costi di struttura ed operativi".

Tenuto conto che, la Società già detiene il 100% del capitale sociale di BizUp S.r.l., la Fusione **avverrà senza aumento di capitale e, quindi, senza concambio**, pertanto, sono applicabili le semplificazioni di cui all'art. 2505 cod. civ. e si ipotizza la conclusione dell'operazione entro il 31 dicembre 2020.

La Fusione integra un'ipotesi di esclusione dall'applicazione della Procedura Operazioni con Parti Correlate di Alkemy (la **"Procedura OPC"** disponibile sul sito di Alkemy S.p.A. www.alkemy.com) prevista all'art. 14 del Regolamento Consob n. 17221 del 10 giugno 2010 e dell'art. 11.2, lett. d) della Procedura OPC, non essendovi interessi significativi (come chiarito anche dalla Comunicazione Consob n. 10078683 del 24 settembre 2010), di altri parti correlate alla Società rispetto alla Fusione.

Il Progetto di fusione è depositato presso la sede sociale e pubblicato sul sito internet della Società Sezione "Operazioni Societarie" e diffuso attraverso il meccanismo di stoccaggio autorizzato emarketstorage www.emarketstorage.com ai sensi dell'art. 70 del Regolamento Emittenti Consob.



ALLEGATI

Schema di conto economico consolidato del Gruppo Alkemy

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 giu. 2020	30 giu. 2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	36.667	39.930
Altri ricavi e proventi	448	1.738
Totale ricavi e proventi operativi	37.115	41.668
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(20.036)	(24.620)
Costi per il personale	(14.154)	(14.322)
Totale costi e altri oneri operativi	(34.190)	(38.942)
Risultato operativo lordo	2.925	2.726
Ammortamenti	(858)	(861)
Accantonamenti e svalutazioni	(348)	(129)
Risultato operativo	1.719	1.736
Proventi (oneri) da partecipazioni	17	0
Proventi finanziari	447	137
Oneri finanziari	(1.021)	(667)
Utile (Perdita) prima delle imposte	1.162	1.206
Imposte sul reddito	(518)	(403)
Utile (Perdita) del periodo	644	803
Attribuibile a:		
- Gruppo	655	815
- Terzi	(11)	(12)



Schema di Stato Patrimoniale Consolidato del Gruppo Alkemy

Valori espressi in migliaia di euro

Attivo	30 giu. 2020	31 dic. 2019
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	902	980
Diritto d'uso	3.501	3.907
Avviamento	31.757	31.752
Attività immateriali a vita definita	795	971
Partecipazioni	1.095	1.078
Attività finanziarie non correnti	1.681	1.555
Attività per imposte anticipate	1.072	1.203
Altri crediti ed attività non correnti	181	165
Totale attività non correnti	40.984	41.611
Attività correnti		
Rimanenze	30	61
Crediti commerciali	27.616	31.791
Attività finanziarie correnti	86	115
Crediti tributari	1.207	3.663
Altre attività correnti	3.701	5.153
Disponibilità liquide	13.873	9.581
Totale attività correnti	46.513	50.364
Totale attività	87.497	91.975
Passivo e Patrimonio netto		
30 giu. 2020		
31 dic. 2019		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	588	588
Riserve	32.883	31.274
Utile (perdita) del periodo	655	(139)
Patrimonio netto di Gruppo	34.126	31.723
Patrimonio netto di terzi	274	174
Totale Patrimonio netto	34.400	31.897
Passività non correnti		
Passività finanziarie	8.353	8.968
Passività finanziarie da diritto d'uso	2.702	3.103
Debiti da put option	8.747	10.973
Benefici ai dipendenti	4.469	4.356
Fondi per rischi ed oneri	86	44
Passività per imposte differite	31	17
Totale passività non correnti	24.388	27.461
Passività correnti		
Passività finanziarie	5.218	2.533
Passività finanziarie da diritto d'uso	848	844
Debiti da put option	2.326	2.369
Debiti commerciali	12.909	17.142
Debiti tributari	1.651	1.617
Altre passività	5.757	8.112
Totale passività correnti	28.709	32.617
Totale passività	53.097	60.078
Totale passività e Patrimonio netto	87.497	91.975



Alkemy S.p.A. opera per migliorare la posizione di mercato e la competitività delle grandi e medie aziende stimolando l'evoluzione del modello di business in coerenza con l'innovazione tecnologica e i comportamenti dei consumatori. Alkemy integra competenze nelle aree di Strategy, Communication, Design, Performance, Technology, Insights & Analytics con un'offerta, pensata per il contesto post-digital, che copre l'intera catena del valore dalla strategia all'implementazione.

Contatti

IR & Communication

Matilde Cucuzza | matilde.cucuzza@alkemy.com | +39 340 0645496