



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

Resoconto intermedio di gestione  
al 30 settembre 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 dei primi nove mesi del 2020</b> .....	8
<b>Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo</b> .....	14
<b>Evoluzione prevedibile della gestione</b> .....	14
<b>Prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2020 e note di commento</b> .....	16
Conto economico consolidato.....	17
Conto economico complessivo consolidato.....	18
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	19
Rendiconto finanziario consolidato.....	21
Variazioni nei conti di patrimonio netto.....	22
Note di commento ai prospetti contabili consolidati.....	23
<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> .....	30



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

### **Consiglio di Amministrazione**

Alessandro Mattiacci	Presidente
Vittorio Massone	Vice-Presidente
Duccio Vitali	Amministratore Delegato
Massimo Canturi	Consigliere e Direttore Generale
Riccardo Lorenzini	Consigliere
Giorgia Abeltino	Consigliere indipendente
Giulia Bianchi Frangipane	Consigliere indipendente
Andrea di Camillo	Consigliere indipendente
Serenella Sala	Consigliere indipendente

### **Collegio Sindacale**

Mauro Bontempelli	Presidente
Gabriele Gualeni	Sindaco effettivo
Daniela Bruno	Sindaco effettivo
Marco Garrone	Sindaco supplente
Maria Luisa Sartori	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 dei primi nove mesi del 2020:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	<b>30 set. 2020</b>	<b>30 set. 2019</b>
Ricavi netti	52.653	60.433
Risultato operativo lordo (Ebitda adjusted)	3.881	2.191
Risultato operativo	2.204	595
Risultato del periodo	813	(770)
Numero medio dipendenti	524	521

	Valori espressi in migliaia di euro	
	<b>30 set. 2020</b>	<b>30 set. 2019</b>
Ricavi Italia	38.537	40.565
Ricavi estero	14.116	19.868
Ricavi netti	52.653	60.433

	Valori espressi in migliaia di euro	
	<b>30 set. 2020</b>	<b>31 dic. 2019</b>
Capitale investito netto	45.026	51.106
Posizione finanziaria netta	(10.953)	(19.209)
Patrimonio netto	34.073	31.897



## Il Gruppo e le sue attività

Alkemy S.p.A. (nel seguito anche “Alkemy” o “la Società”) 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 oltre 500 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.

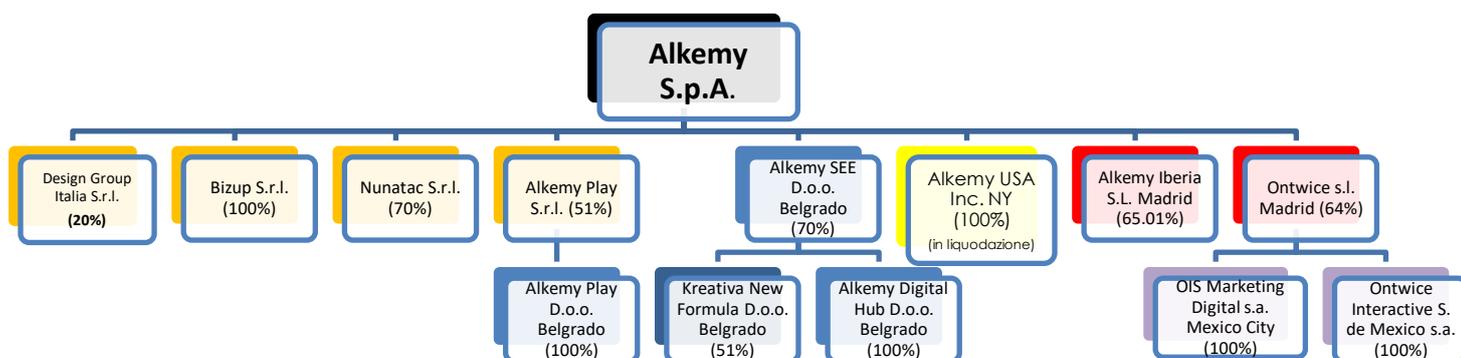
Dalla quotazione in soli due anni Alkemy raddoppia il fatturato e nel dicembre 2019 finalizza il passaggio al mercato principale di Borsa Italiana, sul segmento STAR dedicato alle medie imprese che si impegnano a rispettare requisiti di eccellenza in termini di trasparenza, corporate governance e liquidità.



## 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 30 settembre 2020.



## Aree di business

Nel corso del mese di febbraio 2020, per rispondere alle continue evoluzioni del mercato in cui opera la Società e per anticipare le esigenze dei propri clienti, avendone posto le basi nel corso del 2019, Alkemy ha modificato la propria "mission" da "digital enabling" ad "enabling evolution". In altri termini, la Società si è ora focalizzata nell'abilitare l'evoluzione del business dei propri clienti, con una nuova offerta per uno scenario "post-digital", pensata per stimolarne il relativo progresso ed aggiornamento. Questo diverso posizionamento ha comportato a livello organizzativo una diversa suddivisione delle attività operative con individuazione di cinque business unit, rispetto alle 6 precedentemente individuate, alle quali corrispondono altrettante Strategic Business Unit, corrispondenti in taluni casi, con le relative società:

- > **Consulting e Performance Marketing:** la business unit è composta da professionisti con esperienza nella consulenza strategica e nel performance marketing ed 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'*omnichannel*, lavorando a stretto contatto con CEO ed executive manager nella definizione di strategie innovative ed alternative per raggiungere risultati significativi di lungo periodo. La business unit, inoltre, con l'obiettivo di accelerarne la performance on-line, offre ai clienti di Alkemy il know-how e gli strumenti più innovativi di promozione dei propri brand e prodotti on-line. In tal modo vengono gestite 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. 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, ossia quella della Digital Transformation;
- > **Data & Analytics:** la business unit è focalizzata nel fornire 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 business 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 differenti in base ai vari progetti e alle specifiche esigenze del cliente.

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

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 di Gruppo.

L'Alkemy Lab, quale strumento 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. Inoltre, il costante contatto con startup, aziende, università, coworking, hub innovativi e agenzie, permette alla Società 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.

### **Andamento della gestione dei primi nove mesi del 2020**

A fronte dell'emergenza COVID-19, la priorità immediata di Alkemy è stata la tutela della salute dei propri stakeholder e dei propri lavoratori; infatti, tutti i dipendenti in Italia hanno iniziato ad operare in smartworking già dalla fine del mese di febbraio, mentre in Spagna, Messico e Serbia dalla metà del mese di marzo. Ciò è stato possibile in quanto Alkemy ha messo a disposizione di tutti i propri lavoratori le necessarie dotazioni tecnologiche e sistemiche in grado di garantire 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 sull'operatività del Gruppo, sia a livello di servizi resi a favore dei clienti che del presidio degli stessi, consentendo ancora alla data di approvazione del presente resoconto intermedio sulla gestione, la normale prosecuzione delle attività del Gruppo. Si precisa inoltre che, in seguito alla capacità di adattamento della struttura operativa del Gruppo ed alla resilienza e consistenza del business contrattualizzato e svolto, nel corso del periodo non è stato fatto ricorso alla cassa integrazione o ad altri strumenti di sostegno dei lavoratori, con pieno utilizzo della forza lavoro disponibile.

In tale contesto complesso ed incerto, come di seguito meglio dettagliato, l'andamento generale del business è stato positivo; infatti, seppur con ricavi consolidati in contrazione del 12,9% rispetto ai primi nove mesi del 2019, a seguito di un significativo ribasso dei mercati esteri (-29,0%) ed una limitata riduzione in Italia (-5,0%), si è avuto un incremento consistente della marginalità, con il raggiungimento di un EBITDA consolidato adjusted di periodo di 3.881 migliaia di euro, con una variazione positiva di +77,1% rispetto al periodo precedente, ed una importante generazione di cassa operativa per circa +7,5 milioni di euro (0 milioni di euro, nel periodo comparativo).

### **Fatti di rilievo verificatisi nel corso del periodo**

In data 8 gennaio u.s. il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto dell'esito positivo del



processo di quotazione delle Azioni di Alkemy S.p.A. al Mercato Telematico Azionario – segmento STAR, ha deliberato di dar corso alla esecuzione del Piano di assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Alkemy S.p.A. (Piano “Long Term Incentive 2020-2023”) in favore dei 3 dirigenti strategici e del presidente della Società e dell'amministratore delegato.

Nel corso del mese di febbraio, per rispondere alle continue evoluzioni del mercato in cui opera la Società e per anticipare le esigenze dei propri clienti, avendone posto le basi nel corso del 2019, Alkemy ha ampliato la propria “mission” da “digital enabling” ad “enabling evolution”. In altri termini, la Società si è ora focalizzata nell'abilitare l'evoluzione del business dei propri clienti, con una nuova offerta per uno scenario “post-digital”, pensata per stimolarne il relativo progresso ed aggiornamento. l'innovazione, la crescita e la profittabilità. Questo diverso posizionamento ha comportato a livello organizzativo, da una parte, una diversa suddivisione delle attività operative del Gruppo con individuazione di cinque business unit, denominate rispettivamente “consulting & performance”, “brand experience”, “tech”, “data & analytics” e “product & space design; dall'altra, sono state definite quattro nuove funzioni: “M&A, IR & corporate development”, “corporate communication”, “people & culture” e “marketing & sales operations”. Quest'ultima funzione in particolare è dedicata sia all'aggiornamento continuo del panel di offerta commerciale, sia al coordinamento delle attività sui top clients, su cui il Gruppo ha deciso di focalizzare la propria attività.

In conseguenza a quanto sopra esposto, riguardo all'area e-commerce, è stato deciso di concentrare l'offerta commerciale in ambito consulenziale, di servizio e supporto operativo, caratterizzati da un maggior valore aggiunto, abbandonando invece, progressivamente, la gestione degli shop on-line per conto dei clienti e la relativa gestione fisica dei prodotti, che si è definitivamente chiusa nel corso del primo semestre del corrente esercizio. In seguito a quanto sopra, si segnala inoltre che Alkemy USA Inc., società inattiva e senza dipendenti, che aveva supportato le attività e-commerce oltre oceano solo a partire dall'ultimo quadrimestre 2019, è stata posta in liquidazione da inizio gennaio 2020, con aspettativa di termine della procedura entro la fine dell'esercizio.

In data 24 marzo u.s., il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2019 di Alkemy S.p.A. che è stato poi sottoposto all'approvazione dell'assemblea dei soci in data 24 aprile 2020, che ha deliberato in suo favore, destinando l'utile di esercizio a nuovo. La stessa assemblea ha inoltre confermato la nomina dell'amministratore Vittorio Massone, che, in sostituzione del consigliere dimissionario Matteo De Brabant, era stato cooptato in data 13 febbraio u.s. dall'organo amministrativo di Alkemy S.p.A., 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 di due finanziamenti in scadenza alla fine del primo 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 prudenziale e senza un'effettiva necessità di cassa, visto che a quel momento, come ora, la posizione finanziaria del gruppo appare in linea alle attese.



In data 17 luglio 2020, la Società ha ottenuto da Intesa San Paolo S.p.A. un finanziamento di 3.500 migliaia di euro di durata di 60 mesi, con prima rata di rimborso trimestrale di capitale dopo 27 mesi, con garanzia per 3.000 migliaia di euro da parte del Mediocredito Centrale S.p.A. tramite il Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie imprese (ai sensi del D.L. 23/2020 art.13 comma 1). Detto finanziamento, assistito da agevolazioni governative ed a condizioni molto favorevoli, è stato richiesto dalla Società in via prudenziale, nell'intento di rafforzare la propria dotazione complessiva di liquidità, a fronte di possibili tensioni finanziarie e ritardi contingenti che si potranno verificare nell'attuale contesto economico caratterizzato da estrema incertezza.

In data 23 luglio 2020, a seguito delle dimissioni del consigliere (senza deleghe) Dott. Francesco Beraldi, che ha collaborato sin dal gennaio 2015 con il Gruppo, il Consiglio di Amministrazione della Società ha cooptato l'Ing. Massimo Canturi, manager di grande esperienza nel settore delle telecomunicazioni, ICT e servizi. In data 11 settembre 2020, il Consiglio di amministrazione della Società, oltre ad approvare la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020, lo ha nominato Direttore Generale, con l'incarico di supportare Alkemy verso la sua nuova fase di integrazione industriale delle diverse componenti dell'offerta e del loro conseguente sviluppo. In pari data, l'organo amministrativo della Società ha inoltre approvato il progetto di fusione per incorporazione della società Bizup Srl di Roma, di cui Alkemy spa è l'unico socio, con l'obiettivo di efficientare la struttura operativa del Gruppo e beneficiare di sinergie commerciali e di business: la previsione è di completare l'operazione entro il 30 dicembre dell'anno corrente.

In data 16 settembre 2020, la Società ha ottenuto da Banco BPM, un ulteriore finanziamento di 2.000 migliaia di euro di durata di 24 mesi, con prima rata trimestrale dopo 6 mesi, con garanzia statale per 1.800 migliaia di euro analogamente all'ultimo finanziamento di Intesa San Paolo S.p.A., e con sottostanti solo motivazioni meramente prudenziali e finalizzate ad accrescere ulteriormente la propria dotazione complessiva di liquidità.

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo dei primi nove mesi del 2020 comparato con i dati al 30 settembre 2019 è il seguente:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	30 set. 2019
<b>Ricavi netti</b>	<b>52.653</b>	<b>60.433</b>
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	27.837	36.717
Costi per il personale	20.935	21.525
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA adjusted) (*)<sup>1</sup></b>	<b>3.881</b>	<b>2.191</b>
Ammortamenti e svalutazioni	1.677	1.596
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.204</b>	<b>595</b>
Oneri (proventi) da partecipazioni	(55)	80
Oneri (proventi) finanziari	809	821
Oneri (proventi) non ricorrenti	46	203
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.404</b>	<b>(509)</b>
Imposte sul reddito	591	261
<b>Risultato del periodo</b>	<b>813</b>	<b>(770)</b>

<sup>1</sup> (\*) Ebitda adjusted: ricavi netti diminuiti dei costi operativi, con esclusione di oneri e proventi non ricorrenti



Altre componenti rilevate a patrimonio netto	(118)	21
<b>Risultato complessivo del periodo</b>	<b>695</b>	<b>(749)</b>
Risultato netto dei terzi	(2)	(106)
Risultato netto del Gruppo	697	(643)

La situazione economica consolidata del Gruppo per i primi nove mesi del 2020 indica ricavi totali netti pari a 52.653 migliaia di euro, rispetto a 60.433 migliaia di euro del periodo precedente, con un decremento di 7.780 migliaia di euro (-12,9%) in massima parte imputabile alle società estere, che hanno maggiormente risentito degli effetti pandemici. Invece, i ricavi realizzati in Italia, che rappresentano il 73,2% del ricavi consolidati (67,1% nel medesimo periodo 2019), ammontano a 38.537 migliaia di euro (40.565 migliaia di euro nel periodo comparativo), con una flessione limitata al 5,0%, pari a -2.027 migliaia di euro, di cui -1.727 migliaia di euro relativi alla componente "Altri ricavi e proventi", correlati in prevalenza ai minori contributi pubblici e credito d'imposta inerenti le attività di Riceva e Sviluppo svolte nel periodo di riferimento. Il risultato delle aziende nazionali è imputabile in prevalenza sia alle buone performance del terzo trimestre, sia alla generale tenuta dei principali clienti italiani e dei relativi contratti attivi, che solo in parte hanno risentito del lockdown locale. All'estero i ricavi hanno raggiunto 14.116 migliaia di euro, con una contrazione di 5.752 migliaia di euro, rispetto ai 19.868 migliaia di euro nel medesimo periodo del 2019 (-29,0%). Tale decremento è principalmente imputabile alla controllata messicana (-5.074 migliaia di euro rispetto al medesimo periodo 2019, pari a -47,0%), la quale, in seguito al COVID-19, ha risentito significativamente del rallentamento del settore turistico-alberghiero cui appartiene il suo principale cliente.

I costi operativi sono passati da 58.242 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2019 a 48.772 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2020, con una riduzione di 9.470 migliaia di euro rispetto al periodo precedente (-16,3%); l'incidenza dei costi operativi rispetto ai ricavi è diminuita pertanto del 3,8%.

Si rileva che i costi per servizi, pari a 27.837 migliaia di euro nel 2020 (36.717 migliaia di euro al 30 settembre 2019) si sono ridotti del 24,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale risultato è dovuto in via prioritaria alle molteplici azioni di efficientamento attuate che hanno portato all'internalizzazione di talune attività in precedenza affidate a fornitori esterni, soprattutto in area tecnologica. Si segnala che vi sono stati risparmi di costi conseguenti alla diffusione del lavoro da remoto, ma per importi comunque relativamente limitati.

Nonostante il numero medio di dipendenti passa da 521 unità dei primi nove mesi del 2019 a 524 unità nei primi nove mesi del 2020, il costo del lavoro risulta pari a 20.935 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2020 rispetto a 21.525 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2019 (-2,7%). Tale riduzione è riconducibile alla razionalizzazione dei costi del personale delle società italiane pur non avendo fatto ricorso ad ammortizzatori sociali e/o ad altre agevolazioni disponibili in quanto non necessarie, stante il pieno utilizzo del personale in forza. La diminuzione dei costi per il personale delle società italiane 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.

A fronte della contrazione dei ricavi, l'attenta conduzione dei costi ordinari di gestione ha portato ad un miglior risultato operativo lordo (EBITDA adjusted), consuntivato pari a 3.881 migliaia di euro, in crescita del 77,1% rispetto a 2.191 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2019. L'EBITDA Margin adjusted dei primi nove mesi del 2020 è pari a 7,4%, più che raddoppiato rispetto a 3,6% del periodo comparativo.



Il risultato operativo, al lordo dei proventi e oneri finanziari e oneri e proventi non ricorrenti, è pari a 2.204 migliaia di euro, in crescita rispetto a 595 migliaia di euro al 30 settembre 2019, con un miglioramento di 1.609 migliaia di euro, in prevalenza imputabile alle società operanti sul mercato nazionale.

I proventi e gli oneri finanziari del periodo sono pari a 809 migliaia di euro, rispetto a 821 migliaia di euro del periodo comparativo.

Il risultato prima delle imposte del periodo è pari a 1.404 migliaia di euro, con un aumento di 1.913 migliaia di euro rispetto ad un risultato negativo di -509 migliaia di euro del periodo precedente.

Il risultato del periodo è pari a 813 migliaia di euro, rispetto al risultato negativo di -770 migliaia di euro del periodo comparativo precedente.

### Principali dati patrimoniali

Si riporta di seguito la struttura patrimoniale del Gruppo al 30 settembre 2020, comparata con quella al 31 dicembre 2019, riclassificata secondo il criterio finanziario:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	31 dic. 2019
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>40.688</b>	<b>41.611</b>
Attività di esercizio a breve termine	27.905	40.783
Passività di esercizio a breve termine	(18.803)	(26.871)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>9.102</b>	<b>13.912</b>
Trattamento di fine rapporto	(4.665)	(4.356)
Fondi rischi, oneri e imposte differite	(99)	(61)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>45.026</b>	<b>51.106</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>34.073</b>	<b>31.897</b>
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	17.384	23.044
Indebitamento (disponibilità) a breve termine	(6.431)	(3.835)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>10.953</b>	<b>19.209</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>45.026</b>	<b>51.106</b>

Per ciò che concerne i dati patrimoniali e finanziari, al 30 settembre 2020 il capitale investito netto ammonta a 45.026 migliaia di euro rispetto a 51.106 migliaia di euro al 31 dicembre 2019 e, in sintesi, è costituito:

- per 40.688 migliaia di euro, da capitale immobilizzato (41.611 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), di cui 31.755 migliaia di euro sono relativi ad avviamenti e 3.301 migliaia di euro a diritti d'uso, conseguenti all'applicazione del principio IFRS 16 (leasing);
- per 9.102 migliaia di euro, da capitale circolante netto (13.912 migliaia di euro al 31 dicembre 2019);
- per 4.665 migliaia di euro, dal trattamento di fine rapporto di lavoro (4.356 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

Il patrimonio netto, pari a 34.073 migliaia di euro, segna nei primi nove mesi del 2020 un incremento di 2.176 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (+6,8%), dovuto in prevalenza alla variazione in



diminuzione dei debiti da opzioni (2.262 migliaia di euro), ai dividendi deliberati a favore dei soci di minoranza (-951 migliaia di euro), al risultato netto complessivo positivo del periodo (695 migliaia di euro) e all'incremento della riserva di Stock option relativa al costo dei piani di competenza del periodo (157 migliaia di euro).

La posizione finanziaria netta (negativa) è pari a 10.953 migliaia di euro (negativa per 19.209 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e la principale variazione è relativa all'incremento delle disponibilità liquide del periodo, alla riduzione del valore dei debiti da put option, che hanno più che compensato l'incremento avvenuto dei debiti finanziari contratti, come descritto più nel dettaglio nel paragrafo successivo

### Principali dati finanziari

Nella tabella seguente viene riportata in dettaglio la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2020, comparata con quella al 31 dicembre 2019:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	31 dic. 2019
Depositi bancari	20.974	9.572
Denaro e altri valori in cassa	9	9
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>20.983</b>	<b>9.581</b>
Debiti verso banche	(12.653)	(8.866)
Debiti put liability	(2.087)	(10.973)
Debiti verso altri finanziatori	(85)	(102)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(2.559)	(3.103)
<b>Debiti finanziari a MLT</b>	<b>(17.384)</b>	<b>(23.044)</b>
Debiti verso banche	(4.410)	(2.497)
Debiti put liability	(9.305)	(2.369)
Debiti verso altri finanziatori	(30)	(36)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(807)	(844)
<b>Debiti finanziari a BT</b>	<b>(14.552)</b>	<b>(5.746)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(10.953)</b>	<b>(19.209)</b>

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2020 è negativa per 10.953 migliaia di euro (negativa per 19.209 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), con un miglioramento nel periodo di 8.256 migliaia di euro. Tale variazione, dettagliatamente rappresentata e spiegata nel Rendiconto Finanziario riportato nelle pagine successive, è prevalentemente riconducibile a:

- 11.402 migliaia di euro relativi all'incremento delle disponibilità liquide;
- 1.950 migliaia di euro relativi principalmente alla rideterminazione del valore delle put option come conseguenza dell'aggiornamento del piano triennale passato in CDA a luglio 2020, i cui effetti erano già stati riflessi nella Relazione finanziaria semestrale;
- 3.787 migliaia di euro relativi all'incremento dei finanziamenti bancari a medio termine contratti nel periodo. Al fine di rendere più agevole la gestione finanziaria del Gruppo, Alkemy S.p.A. ha stipulato (i) nel mese di febbraio 2020 con CREDEM un finanziamento a medio termine di 500 migliaia di euro della durata di 36 mesi, con rimborso tramite rate trimestrali e con termine a febbraio 2023 (ii) nel mese di luglio con Intesa San Paolo S.p.A. un



finanziamento di 3.500 migliaia di euro di durata di 60 mesi, con rimborso tramite rate trimestrali e con termine a luglio 2025 (iii) nel mese di settembre con Banco BPM, un finanziamento di 2.000 migliaia di euro di seguito dettagliato.

- 1.913 migliaia di euro relativi all'incremento delle quote dei finanziamenti bancari a breve termine, riferibile principalmente ai nuovi finanziamenti descritti al punto precedente e alla fine dei periodi di preammortamento di alcuni finanziamenti stipulati nel 2019.

Si ricorda che in data 16 settembre 2020 la Società ha ottenuto da Banco BPM un nuovo finanziamento di 2.000 migliaia di euro di durata di 24 mesi, con prima rata trimestrale dopo 6 mesi e con ultima rata a settembre 2022, assistito da una garanzia per 1.800 migliaia di euro rilasciata da parte del Mediocredito Centrale S.p.A. tramite il Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie imprese (ai sensi del D.L. 23/2020 art.13 comma 1).

L'incremento dell'indebitamento a breve termine è legato principalmente all'avvicinarsi della data di esercizio delle put option sulle quote in possesso dei soci di minoranza, che per le due società Nunatac e Ontwice Spagna è prevista contrattualmente entro i prossimi 12 mesi, oltre che per quanto già sopra descritto nell'incremento delle quote a breve dei debiti bancari.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo**

Si ritiene utile informare in merito ai seguenti eventi verificatisi dopo la chiusura del periodo.

In data 8 ottobre u.s., come previsto contrattualmente, la Società ha esercitato l'opzione call sul 16% del capitale sociale di Ontwice S.l. (Madrid) dietro pagamento di 2.561 migliaia di euro, interamente corrisposto per cassa alla data di acquisto, con conseguente incremento della quota di partecipazione di Alkemy dal 64% all'80%.

In data 9 ottobre u.s., in forza della delibera assembleare del 7 maggio 2019, l'amministratore delegato ha incaricato l'intermediario Intermonete Sim S.p.A. di procedere a partire dal 12 ottobre u.s. fino al 16 novembre p.v., all'acquisto sul mercato di azioni della Società ad un prezzo unitario non superiore ad euro 7, fino ad un quantitativo di massimi numero 30.000 unità, per un controvalore complessivo non eccedente ad euro 200.000. Tali acquisti avverranno in conformità alla normativa vigente, in particolare a quanto previsto dall'art. 132 del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e dall'art. 144-bis del Regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, con le modalità operative stabilite dal Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione, tutte le società italiane ed estere del Gruppo proseguono il proprio lavoro ancora quasi totalmente da remoto, anche in coerenza con le disposizioni dei diversi governi locali in materia di prevenzione della diffusione della pandemia, differenti nelle diverse nazioni e regioni in cui sono presenti gli uffici delle varie aziende del Gruppo. Il management del Gruppo procede con continuità il monitoraggio degli sviluppi degli eventi correlati alla pandemia, per essere in grado di dar corso con tempestività a tutte le azioni



ritenute necessarie per limitare i possibili ulteriori impatti sulla sicurezza e salute dei lavoratori e sul business.

L'evoluzione della gestione negli ultimi mesi del 2020 dipenderà prevalentemente da fattori esogeni correlati, in via prioritaria, alla pandemia, al conseguente variare dei relativi mercati di riferimento, alla resilienza delle aziende clienti, ai supporti governativi a sostegno dell'economia in genere e degli investimenti in ambito digitalizzazione delle aziende.

Tenendo conto dei risultati conseguiti nei primi tre trimestri 2020 e dell'attuale stato di avanzamento del business, salvo il verificarsi di ulteriori eventi aggravanti al momento non prevedibili (i.e. ulteriore perdurare o inasprimento o estensione del lockdown), si conferma che l'aspettativa del Gruppo sia di chiudere l'anno corrente con un EBITDA superiore a quello del 2019, nonostante la contrazione dei ricavi già preventivata per l'ultimo trimestre dell'anno, sia per i mercati nazionali che esteri, in conseguenza dell'adozione delle attuali misure di contenimento del contagio.



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

Prospetti contabili consolidati  
al 30 settembre 2020 e note di commento



## Prospetti contabili

### Conto economico consolidato

		Valori espressi in migliaia di euro	
	Note	30 set. 2020	30 set. 2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1	51.994	58.059
Altri ricavi e proventi	2	659	2.374
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>		<b>52.653</b>	<b>60.433</b>
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	3	(27.837)	(36.845)
- di cui non ricorrenti		0	(128)
Costi per il personale	4	(20.981)	(21.600)
- di cui non ricorrenti		(46)	(75)
<b>Totale costi e altri oneri operativi</b>		<b>(48.818)</b>	<b>(58.445)</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>		<b>3.835</b>	<b>1.988</b>
Ammortamenti	5	(1.292)	(1.320)
Accantonamenti e svalutazioni	6	(385)	(276)
<b>Risultato operativo</b>		<b>2.158</b>	<b>392</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	7	55	(80)
Proventi finanziari	8	453	264
Oneri finanziari	9	(1.262)	(1.085)
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>		<b>1.404</b>	<b>(509)</b>
Imposte sul reddito	10	(591)	(261)
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>		<b>813</b>	<b>(770)</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
- Gruppo		815	(664)
- Terzi		(2)	(106)



## Conto economico complessivo consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	30 set. 2019
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>813</b>	<b>(770)</b>
<b>Componenti che si riverseranno a conto economico:</b>		
Utili / (perdite) da conversione dei bilanci esteri	(118)	21
<b>Totale componenti che si riverseranno nel conto economico</b>	<b>(118)</b>	<b>21</b>
<b>Totale Altri utili / (perdite) al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(118)</b>	<b>21</b>
<b>Totale Utili / (perdite) complessivi</b>	<b>695</b>	<b>(749)</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
- Gruppo	697	(643)
- Terzi	(2)	(106)



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<b>Attivo</b>	Valori espressi in migliaia di euro	
	<b>30 set. 2020</b>	<b>31 dic. 2019</b>
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni materiali	850	980
Diritto d'uso	3.301	3.907
Avviamento	31.755	31.752
Attività immateriali a vita definita	701	971
Partecipazioni	1.133	1.078
Attività finanziarie non correnti	1.668	1.555
Attività per imposte anticipate	1.105	1.203
Altri crediti ed attività non correnti	175	165
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>40.688</b>	<b>41.611</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	31	61
Crediti commerciali	22.818	31.791
Attività finanziarie correnti	82	115
Crediti tributari	1.438	3.663
Altre attività correnti	3.536	5.153
Disponibilità liquide	20.983	9.581
<b>Totale attività correnti</b>	<b>48.888</b>	<b>50.364</b>
<b>Totale attività</b>	<b>89.576</b>	<b>91.975</b>



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Valori espressi in migliaia di euro	
<b>Passivo e Patrimonio netto</b>	<b>30 set. 2020</b>	<b>31 dic. 2019</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	588	588
Riserve	32.338	31.274
Utile (perdita) del periodo	815	(139)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>33.741</b>	<b>31.723</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>332</b>	<b>174</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>34.073</b>	<b>31.897</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Passività finanziarie	12.738	8.968
Passività finanziarie da diritto d'uso	2.559	3.103
Debiti da put option	2.087	10.973
Benefici ai dipendenti	4.665	4.356
Fondi per rischi ed oneri	72	44
Passività per imposte differite	27	17
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>22.148</b>	<b>27.461</b>
<b>Passività correnti</b>		
Passività finanziarie	4.440	2.533
Passività finanziarie da diritto d'uso	807	844
Debiti da put option	9.305	2.369
Debiti commerciali	11.440	17.142
Debiti tributari	1.458	1.617
Altre passività	5.905	8.112
<b>Totale passività correnti</b>	<b>33.355</b>	<b>32.617</b>
<b>Totale passività</b>	<b>55.503</b>	<b>60.078</b>
<b>Totale passività e Patrimonio netto</b>	<b>89.576</b>	<b>91.975</b>



## Rendiconto finanziario consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	30 set. 2019
<b>Attività operativa</b>		
Utile (perdita) del periodo	813	(770)
Proventi finanziari	(453)	(264)
Oneri (proventi) da partecipazioni	(55)	80
Oneri finanziari	1.262	1.085
Imposte sul reddito	591	261
Ammortamenti	1.292	1.320
Accantonamenti e svalutazioni	385	276
Costo per pagamenti basati su azioni	525	336
Decremento (incremento) delle rimanenze	30	72
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	8.616	4.558
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(5.702)	(3.901)
Decremento (incremento) delle altre attività	3.726	(552)
Incremento (decremento) delle altre passività	(3.163)	(2.011)
Oneri finanziari corrisposti	(195)	(146)
Imposte sul reddito corrisposte	(158)	(367)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>7.514</b>	<b>(23)</b>
<b>Attività di investimento</b>		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(152)	(489)
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	(113)	(210)
Acquisizione di partecipazioni	0	(1.036)
Acquisizione (cessione) di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide acquisite	0	(63)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>(265)</b>	<b>(1.798)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Incremento (decremento) delle passività finanziarie	5.625	8.153
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(715)	(751)
Variazioni azioni proprie	0	(438)
Dividendi pagati ai terzi	(667)	(662)
Altre variazioni di patrimonio netto	0	1.033
Aumenti di capitale sociale	0	14
Pagamento debiti da put option	(90)	(5.585)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento</b>	<b>4.153</b>	<b>1.764</b>
<b>Incremento/(decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette</b>	<b>11.402</b>	<b>(57)</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>20.983</b>	<b>10.041</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	-	-	99	-	3.148	(3.247)	-	-	-
Acquisti azioni proprie	-	(438)	-	-	-	-	(438)	-	(438)
Stock option	-	-	-	336	-	-	336	-	336
Stock option - esercizio	14	-	-	955	-	-	969	-	969
Variazione debiti da opzioni	-	-	-	-	(171)	-	(171)	-	(171)
Dividendi deliberati a soci di minoranza	-	-	-	-	(1.018)	-	(1.018)	-	(1.018)
Altri movimenti	-	-	-	-	79	-	79	-	79
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	21	-	-	21	-	21
Utile del periodo	-	-	-	-	-	(664)	(664)	(106)	(770)
<b>Saldo al 30 settembre 2019</b>	<b>588</b>	<b>(769)</b>	<b>203</b>	<b>30.026</b>	<b>4.363</b>	<b>(664)</b>	<b>33.747</b>	<b>168</b>	<b>33.915</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	-	-	-	157	-	-	157	-	157
Variazione debiti da opzioni	-	-	-	-	2.151	-	2.151	111	2.262
Dividendi deliberati a soci di minoranza	-	-	-	-	(951)	-	(951)	-	(951)
Altri movimenti	-	-	-	-	(36)	-	(36)	49	13
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	(118)	-	-	(118)	-	(118)
Utile del periodo	-	-	-	-	-	815	815	(2)	813
<b>Saldo al 30 settembre 2020</b>	<b>588</b>	<b>(912)</b>	<b>203</b>	<b>29.965</b>	<b>3.082</b>	<b>815</b>	<b>33.741</b>	<b>332</b>	<b>34.073</b>



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

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

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Alkemy al 30 settembre 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 periodo.

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 13 novembre 2020 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.



## Conto economico consolidato

### 1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a 51.994 migliaia di euro (58.059 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e sono così suddivisibili:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	30 set. 2019
Vendita servizi	51.992	57.887
Vendita prodotti	2	172
<b>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>51.994</b>	<b>58.059</b>

Il fatturato realizzato nel corso dei primi nove mesi del 2020 è in diminuzione di 6.065 migliaia di euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ed è imputabile in via prevalente alle società estere, maggiormente colpite dagli effetti della pandemia da COVID-19.

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.

### 2. Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi ammontano a 659 migliaia di euro (2.374 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e sono così composti:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	30 set. 2019
Contributi pubblici	360	1.223
Credito d'imposta di cui al D.L. n. 145/2013	173	1.048
Altri ricavi	126	103
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>659</b>	<b>2.374</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 1.223 migliaia di euro del periodo precedente a 360 migliaia di euro a seguito della riduzione di tali attività. Di conseguenza si registra una riduzione del credito d'imposta maturato sugli investimenti in Ricerca e Sviluppo di cui al D.L. n. 145/2013 che passa da 1.048 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2019 a 173 migliaia di euro nel corrente periodo.

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

I costi per servizi, merci e altri componenti operativi ammontano a 27.837 migliaia di euro (36.845 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e risultano di seguito dettagliati:



	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	30 set. 2019
Costi per servizi	27.427	36.179
Costi acquisto materie prime	190	285
Variazione rimanenze	28	38
Costi per leasing operativi	48	85
Altri costi operativi	144	258
<b>Totale</b>	<b>27.837</b>	<b>36.845</b>

### **Costi per servizi**

I costi per servizi ammontano a 27.427 migliaia di euro (36.179 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	30 set. 2019
Servizi per clienti	25.140	32.753
Consulenze e spese legali	394	441
Servizi di manutenzione	198	263
Altre consulenze	189	275
Servizi amministrativi	187	163
Spese di viaggio e trasferte	172	499
Ticket restaurant	158	292
Assicurazioni	153	131
Compensi società di revisione	121	87
Servizi postali, telefonici e trasmissione dati	118	105
Elaborazione paghe	104	99
Servizi di marketing	71	116
Compensi per collaboratori	67	60
Servizi di logistica	64	327
Spese condominiali e di vigilanza	62	65
Spese di pulizia	58	69
Emolumenti collegio sindacale	52	39
Servizi bancari	42	76
Utenze	32	58
Servizi commerciali	15	113
Costi di translisting non ricorrenti	0	128
Altri servizi	30	20
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>27.427</b>	<b>36.179</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 144 migliaia di euro (258 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e riguardano principalmente costi di esercizi precedenti, oltre che in misura minore sanzioni, valori bollati e tasse e quote associative.

### **4. Costi per il personale**

I costi per il personale ammontano a 20.981 migliaia di euro (21.600 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e sono così composti:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	<b>30 set. 2020</b>	<b>30 set. 2019</b>
Salari e stipendi	14.536	14.945
Compensi amministratori	1.051	1.223
Oneri sociali	4.058	4.158
Costi per piani a benefici definiti	784	897
Costo per pagamenti basati su azioni	525	336
Altri oneri del personale	27	41
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>20.981</b>	<b>21.600</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 2019.

Il numero medio dei dipendenti durante i primi nove mesi del 2020 è stato pari a 524 unità (521 unità nello stesso periodo del 2019).

Il costo del lavoro risulta pari a 20.981 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2020 rispetto a 21.600 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2019 (-2,9%). Tale riduzione è riconducibile principalmente alla razionalizzazione dei costi del personale delle società italiane.

### **5. Ammortamenti**

Gli ammortamenti registrati a conto economico ammontano a 1.292 migliaia di euro (1.320 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e sono così ripartiti:

- per 739 migliaia di euro (699 migliaia di euro al 30 settembre 2019) sono relativi all'applicazione del principio IFRS 16;
- per 316 migliaia di euro (375 migliaia di euro al 30 settembre 2019) all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;
- per 237 migliaia di euro (246 migliaia di euro al 30 settembre 2019) all'ammortamento delle immobilizzazioni materiali.



## 6. Accantonamenti e svalutazioni

Gli accantonamenti registrati a conto economico ammontano a 385 migliaia di euro (276 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e risultano dettagliati come segue:

- per 216 migliaia di euro (266 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2019) si riferiscono alla svalutazione dei crediti commerciali;
- per 139 migliaia di euro (zero nei primi nove mesi del 2019) si riferiscono alla svalutazione di un credito relativo ad un progetto di finanza agevolata;
- per 30 migliaia di euro (10 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2019) si riferiscono all'accantonamento a fondi rischi.

## 7. Proventi (oneri) da partecipazioni

I proventi (oneri) da partecipazioni ammontano a 55 migliaia di euro (importo negativo per 80 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e si riferiscono alla valutazione a equity della società collegata Design Group Italia.

## 8. Proventi finanziari

I proventi finanziari ammontano a 453 migliaia di euro (264 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e si riferiscono agli effetti degli utili su cambi, riferibili in massima parte alla controllata Ontwice Interactive Services S.A. Mexico City che origina anche la maggior parte delle perdite su cambi pari a 594 migliaia di euro, incluse nella voce oneri finanziari, come risulta nel dettaglio della voce successiva. 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 corso del 2020 ha visto un incremento del tasso di cambio USD/MXN di oltre il 20%.

## 9. Oneri finanziari

Gli oneri finanziari ammontano a 1.262 migliaia di euro (1.085 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	30 set. 2019
Perdite su cambi	594	271
Interessi da debiti per put option	399	540
Interessi passivi su finanziamenti	140	49
Interessi per leasing	87	81
Interessi passivi su c/c	2	1
Minusvalenze da vendita partecipazioni	0	127
Altri oneri finanziari	40	16
<b>Totale oneri finanziari verso terzi</b>	<b>1.262</b>	<b>1.085</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 591 migliaia di euro (261 migliaia di euro al 30 settembre 2019) e sono di seguito dettagliate:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	30 set. 2019
Imposte correnti sul reddito	397	456
Imposte correnti IRAP	146	137
Imposte anticipate	61	(347)
Imposte differite	10	15
Imposte esercizi precedenti	(23)	0
<b>Totale imposte</b>	<b>591</b>	<b>261</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 30 settembre 2020 rispetto al 31 dicembre 2019 è la seguente:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2020	31 dic. 2019
A Cassa	9	9
B Altre disponibilità liquide	20.974	9.572
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>20.983</b>	<b>9.581</b>
E Crediti finanziari correnti	82	82
F Debiti bancari correnti	-	41
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.410	2.458
H Altri debiti finanziari correnti	10.142	3.248
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>14.552</b>	<b>5.747</b>
<b>J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)</b>	<b>(6.513)</b>	<b>(3.916)</b>
K Debiti bancari non correnti	12.653	8.864
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	4.731	14.179
<b>N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)</b>	<b>17.384</b>	<b>23.043</b>
<b>O Indebitamento Finanziario Netto (J+N)</b>	<b>10.871</b>	<b>19.127</b>

Milano, 13 novembre 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 30 settembre 2020 del gruppo Alkemy, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 13 novembre 2020

f.to Claudio Benasso

(Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili)