



ALKEMY S.P.A.

NEL PRIMO TRIMESTRE 2021 CRESCONO FATTURATO (+7%) ED EBITDA ADJ. (+532%)

UTILE DI € 0,5 MILIONI, GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA A €1,9 MILIONI

PFN A €12,4 MILIONI

Nell'1Q 2021 la ripresa del new business e il focus sui clienti principali sostengono il ritorno alla crescita organica a livello di Gruppo(+7%).

Con l'industrializzazione del modello di business prosegue l'ottimizzazione della marginalità (EBITDA Adj. +532%, EBITDA margin al 9,6%).

Nel 2021 si conferma il focus sullo sviluppo della top line e sull'incremento della marginalità operativa.

Atteso un mercato in forte espansione.

Il Consiglio di Amministrazione approva in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 Marzo 2021

- **Fatturato consolidato** del primo trimestre 2021 ("1Q 2021") è pari a **Euro 20,7 milioni, +7%** rispetto a Euro 19,3 milioni dell'1Q 2020, grazie alla ripresa dell'attività di *new business* e **all'aumento del fatturato medio per cliente** dei clienti principali, sostenuto dalla nuova strategia di Go-to-Market.
- **EBITDA Adjusted¹** dell'1Q 2021 è pari a **Euro 2,0 milioni, in crescita del 532%** rispetto a Euro 0,3 milioni dell'1Q 2020, quale risultato delle efficienze derivanti dall'industrializzazione del modello di business e della focalizzazione del Gruppo su progetti a maggior valore aggiunto. **L'EBITDA margin²** dell'1Q 2021 è pari a **9,6%, +8 punti percentuali** rispetto all'1Q 2020 (1,6%).
- **Risultato operativo (EBIT)** dell'1Q 2021 è pari a **Euro 1,1 milioni**, in forte crescita rispetto a Euro -0,1 milioni in 1Q 2020, un miglioramento dovuto principalmente al miglior risultato della gestione operativa.
- **Risultato ante imposte** 1Q 2021 è pari a **Euro 0,8 milioni**, rispetto a Euro -0,5 milioni dell'1Q 2020, grazie alla miglior performance operativa del Gruppo e ai minori oneri finanziari.
- **Risultato di periodo** del primo trimestre 2021 è pari a **Euro 0,5 milioni**, rispetto a Euro -0,6 milioni dell'1Q 2020.
- **Flusso di cassa operativo** dell'1Q 2021 è positivo per **Euro 1,9 milioni**, rispetto a Euro -0,4 milioni nell'1Q 2020, l'incremento del flusso è dovuto principalmente al miglior risultato operativo.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 31 marzo 2021 è negativa per **Euro -12,4 milioni**, sostanzialmente invariata rispetto alla PFN negativa per Euro -12,4 milioni al 31 dicembre 2020. La variazione di Euro -0,01 milioni è dovuta prevalentemente all'incremento delle disponibilità liquide, ai minori finanziamenti bancari e all'incremento dei debiti finanziari per leasing (IFRS16).

Milano, 14 maggio 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di **Alkemy S.p.A.** ("Alkemy" o "la Società"), 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 Italia (ALK), ha approvato oggi il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2021.

¹ EBITDA Adjusted: Ricavi netti operativi diminuiti dei costi operativi esclusi oneri e proventi non ricorrenti.

² L'EBITDA Margin è calcolato rapportando l'EBITDA Adjusted al fatturato consolidato.



Il primo trimestre del 2021, nella complessità e nell'incertezza del contesto legato all'emergenza Covid-19, grazie al percorso di **industrializzazione** intrapreso dal Gruppo, ha visto per Alkemy un andamento generale del **business fortemente positivo**, sia in termini di ritorno alla **crescita organica** che di sostanziale **incremento della marginalità**, risultanti in un **utile** di periodo pari a **Euro 0,5 milioni** (rispetto al risultato negativo pari a Euro -0,6 milioni in 1Q 2020) e in un'importante generazione di **cassa operativa**, positiva per **Euro 1,9 milioni** (rispetto a Euro -0,4 milioni in 1Q 2020).

Nei primi tre mesi del 2021 Alkemy, infatti, ha registrato una **crescita organica del 7%** rispetto all'1Q 2020, quale effetto positivo di un'iniziale **ripresa del new business**, e del **forte presidio** sugli attuali **clienti principali** del Gruppo, i quali hanno proseguito i progetti in continuità, **incrementando il fatturato medio per cliente**.

Il percorso di **industrializzazione** intrapreso da Alkemy anche nel corso del primo trimestre dell'anno è quindi proseguito nell'ottimizzazione della **marginalità**, che ha portato ad una consistente **crescita dell'EBITDA Adjusted**, pari ad oltre 6 volte quello dell'1Q 2020 e un **EBITDA Margin del 9,6%**, in crescita di 8 punti percentuali rispetto al 31 marzo 2020, grazie 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**.

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 imposto alle imprese una sempre più rapida capacità di adattamento e trasformazione, ripensando drasticamente, attraverso il digitale, i propri modelli di business e reinventando la relazione con i nuovi consumatori.

"Il primo trimestre del 2021 ha visto per Alkemy una prima inversione di tendenza. Con la ripartenza dell'attività di new business, Alkemy è tornata a crescere organicamente, anche grazie alla nostra nuova strategia di Go-to-Market" ha commentato **l'Amministratore Delegato Duccio Vitali**. *"Nel corso del 2021 e nell'arco di piano, ci aspettiamo che la crescita del fatturato sia accompagnata da un'ulteriore espansione del margine operativo, guidata dalla maggiore efficienza raggiungibile dal business lavorando su produttività, saturazione delle risorse e sinergie tra le diverse competenze, dalla minor incidenza degli SG&A sul fatturato grazie alle maggiori dimensioni dal Gruppo, ed il focus su grandi clienti e su progetti a maggior valore aggiunto"*.

"Grazie all'offerta completamente integrata, in grado di accompagnare le aziende attraverso tutto il processo di trasformazione digitale, Alkemy ha sviluppato un posizionamento unico all'interno di un mercato che solo in Italia vale 6 miliardi e che cresce sempre più rapidamente, generando oltre mezzo miliardo di nuovo business ogni anno" ha aggiunto il **Presidente del Consiglio di Amministrazione Alessandro Mattiacci**. *"Negli anni Alkemy ha, inoltre, agito come elemento aggregatore nel mercato, che nonostante le dimensioni è molto frammentato, presentando diverse eccellenze locali che possono essere ancora integrate nella nostra offerta"*.

Analisi dei dati

Crescita organica del 7% dei ricavi del Gruppo per il primo trimestre del 2021 che ammontano a **Euro 20,7 milioni**, rispetto a Euro 19,3 milioni del primo trimestre del 2020. Tale risultato è stato prevalentemente raggiunto grazie all'iniziale **ripresa delle attività di new business** e dalla nuova strategia di Go-to-Market, focalizzata sul forte presidio dei clienti principali di Alkemy che ha permesso di **aumentare il fatturato medio per cliente**.



Il **settore Italia** ha registrato un ritorno alla **crescita organica dei ricavi** anno su anno pari al **4%**, attestandosi a **Euro 14,0 milioni**. Il **risultato positivo delle società italiane** è principalmente frutto della nuova strategia di Go-to-Market, della tenuta dei clienti attuali e dell'acquisizione di nuovi contratti e clienti.

Le **società estere** nei primi tre mesi del 2021 hanno registrato una **crescita organica del fatturato del 14%**, principalmente grazie alla **Spagna** che ha proseguito nel recupero della *top-line* iniziato già a partire dall'ultimo trimestre del 2020.

L'EBITDA Adjusted del primo trimestre del 2021 si attesta a **Euro 2,0 milioni**, in crescita del 532% rispetto al dato di Euro 0,3 milioni del primo trimestre dell'esercizio precedente, prevalentemente grazie alla nuova strategia di Go-to-Market focalizzata sullo sviluppo di **progetti a maggior valore aggiunto** e grazie alle **efficienze** derivanti dall'implementazione della nuova organizzazione, che sostiene il Gruppo **nell'industrializzazione del proprio modello di business**.

L'EBITDA Margin del primo trimestre 2021 è pari al **9,6%** in **crescita di 8 punti percentuali** rispetto al primo trimestre 2020 (1,6%), grazie alle **efficienze della riorganizzazione** che hanno portato ad una riduzione dell'incidenza dei costi operativi sui ricavi del 6%. In particolare, **l'internalizzazione di alcune attività**, prevalentemente in area tecnologica e che in precedenza erano affidate a fornitori esterni, ha portato ad un **calo dei costi per servizi del 10%** rispetto al primo trimestre del 2020, riducendo l'incidenza sui ricavi del 10%. L'incidenza del costo del lavoro, al netto dei costi non ricorrenti, invece, è cresciuta di 4 punti percentuali, come conseguenza dell'aumento del numero medio dei dipendenti che è passato da 536 unità nell'1Q 2020 a 557 nell'1Q 2021.

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo trimestre del 2021 è pari a **Euro 1,1 milioni**, in forte crescita rispetto al dato negativo di Euro - 0,1 milioni del primo trimestre 2020, principalmente grazie al miglior risultato della gestione operativa. **Il Risultato ante imposte del primo trimestre 2021** è pari a **Euro 0,8 milioni**, rispetto al dato negativo per Euro - 0,5 milioni del primo trimestre del 2020, grazie al miglior risultato operativo e ai minori oneri finanziari, in calo del 50% rispetto all'1Q 2020.

Il Risultato di Periodo del primo trimestre 2021 è pari a Euro 0,5 milioni, rispetto a Euro - 0,6 milioni del primo trimestre 2020.

Il Flusso di Cassa Operativo al 31 marzo 2021 è positivo per **Euro 1,9 milioni**, in crescita di Euro 2,3 milioni rispetto al dato negativo Euro -0,4 milioni del primo trimestre 2020, principalmente grazie al miglior risultato della gestione operativa.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 marzo 2021 è negativa per **Euro - 12,4 milioni**, sostanzialmente invariata rispetto alla PFN negativa per Euro - 12,4 milioni al 31 dicembre 2020. La variazione pari a Euro - 0,01 milioni è prevalentemente riconducibile:

- per Euro +0,7 milioni, alla maggiore liquidità disponibile sui depositi bancari;
- per Euro +0,7 milioni, al decremento dei finanziamenti bancari;
- per Euro -1,4, milioni all'incremento dei debiti finanziari per leasing (IFRS 16).

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio al 31 marzo 2021, tutte le società italiane ed estere del Gruppo, in continuità con l'anno precedente, proseguono il proprio lavoro ancora in netta prevalenza 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 procede con continuità il monitoraggio degli sviluppi correlati al COVID-19, 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. Parimenti, in via preventiva, sono già stati definiti i successivi interventi necessari per riportare a pronti tutto il personale a lavorare in presenza, qualora le condizioni lo rendessero possibile, con benefici attesi sia in termini operativi che



di efficienza.

L'evoluzione della gestione attesa per il 2021 dipenderà, in via prioritaria, dal completamento del piano vaccinale in corso in grado di innescare la ripresa economica del paese, e quindi dalla resilienza delle aziende clienti, dai supporti governativi a sostegno dell'economia in genere e degli investimenti in ambito digitale delle imprese.

Alla luce dei positivo trend di risultati conseguiti negli ultimi mesi del 2020 e confermati nel primo trimestre 2021, considerata l'attuale consistenza del portafoglio ordini/contratti ed il generale favorevole avanzamento del business, salvo il verificarsi di ulteriori eventi negativi non prevedibili correlati alla pandemia, si conferma l'aspettativa del management di una ripresa della crescita organica, sia in termini di ricavi che soprattutto di marginalità. Si prevede, infatti, di trarre ulteriore beneficio sia dal lavoro di razionalizzazione realizzato nell'esercizio precedente, sia dall'efficacia ed efficienza derivante dalla nuova organizzazione in Italia divenuta ora operativa.

Essa è stata valutata come la più idonea, da una parte, a rispondere al meglio all'evoluzione attesa del mercato domestico, e dall'altra, a rafforzare l'integrazione di business sia con le nuove realtà inserite nel Gruppo come XCC S.r.l. e Design Group Italia S.r.l.. Si ricorda che quest'ultima, avente un fatturato annuo di oltre 6 milioni di euro, entro il termine del primo semestre 2021, entrerà nel perimetro di consolidamento di Alkemy, a seguito dell'esercizio delle opzioni put&call previste contrattualmente.

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.



Conto economico consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2021	31 mar. 2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.474	19.116
Altri ricavi e proventi	181	210
Totale ricavi e proventi operativi	20.655	19.326
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(10.677)	(11.885)
- di cui non ricorrenti	(10)	-
Costi per il personale	(8.423)	(7.128)
- di cui non ricorrenti	(414)	-
Totale costi e altri oneri operativi	(19.100)	(19.013)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.555	313
Risultato operativo lordo rettificato (EBITDA Adjusted)	1.979	313
Ammortamenti	(445)	(413)
Accantonamenti e svalutazioni	(59)	(3)
Risultato operativo	1.051	(103)
Proventi (oneri) da partecipazioni	(79)	(10)
Proventi finanziari	65	417
Oneri finanziari	(196)	(830)
Utile (Perdita) prima delle imposte	841	(526)
Imposte sul reddito	(356)	(62)
Utile (Perdita) del periodo	485	(588)
Attribuibile a:		
- Gruppo	488	(574)
- Terzi	(3)	(14)



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Attivo	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2021	31 dic. 2020
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	865	855
Diritto d'uso	4.555	3.122
Avviamento	31.754	31.755
Attività immateriali a vita definita	615	650
Partecipazioni	1.095	1.174
Attività finanziarie non correnti	1.617	1.646
Attività per imposte anticipate	1.384	1.470
Altri crediti ed attività non correnti	235	205
Totale attività non correnti	42.120	40.877
Attività correnti		
Crediti commerciali	28.411	31.044
Attività finanziarie correnti	82	82
Crediti tributari	1.140	1.441
Altre attività correnti	2.851	2.766
Disponibilità liquide	19.594	18.840
Totale attività correnti	52.078	54.173
Totale attività	94.198	95.050



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Valori espressi in migliaia di euro	
Passivo e Patrimonio netto	31 mar. 2021	31 dic. 2020
Patrimonio netto		
Capitale sociale	588	588
Riserve	30.569	28.762
Utile (perdita) del periodo	488	1.792
Patrimonio netto di Gruppo	31.645	31.142
Patrimonio netto di terzi	250	254
Totale Patrimonio netto	31.895	31.396
Passività non correnti		
Passività finanziarie	10.841	11.439
Passività finanziarie da diritto d'uso	3.593	2.415
Debiti da put option	2.776	3.115
Benefici ai dipendenti	5.108	5.087
Fondi per rischi ed oneri	222	222
Passività per imposte differite	86	84
Totale passività non correnti	22.626	22.362
Passività correnti		
Passività finanziarie	4.495	4.632
Passività finanziarie da diritto d'uso	1.044	776
Debiti da put option	9.317	8.923
Debiti commerciali	13.926	14.688
Debiti tributari	1.687	1.688
Altre passività	9.208	10.585
Totale passività correnti	39.677	41.292
Totale passività	62.303	63.654
Totale passività e Patrimonio netto	94.198	95.050



Rendiconto finanziario consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2021	31 mar. 2020
Attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	485	(588)
Proventi finanziari	(65)	(417)
Oneri (proventi) da partecipazioni	79	10
Oneri finanziari	196	830
Imposte sul reddito	356	62
Ammortamenti	445	413
Accantonamenti e svalutazioni	59	3
Costo per pagamenti basati su azioni	136	178
Decremento (incremento) delle rimanenze	-	31
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	2.581	1.951
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(762)	(1.127)
Decremento (incremento) delle altre attività	183	263
Incremento (decremento) delle altre passività	(1.733)	(1.903)
Oneri finanziari corrisposti	(51)	(96)
Imposte sul reddito corrisposte	(17)	-
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa	1.892	(390)
Attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(135)	(103)
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	56	37
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(79)	(66)
Attività di finanziamento		
Incremento (decremento) delle passività finanziarie	(762)	2.386
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(270)	(230)
Dividendi pagati ai terzi	-	(162)
Pagamento debiti da put option	-	(90)
Altre variazioni dell'attività di finanziamento	(27)	-
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(1.059)	1.904
Incremento/(decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette	754	1.448
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	18.840	9.581
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	19.594	11.029



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

Investor Relations & Corporate Communication

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