



ALKEMY S.P.A.

**NEL PRIMO SEMESTRE 2021 CRESCONO FATTURATO (+20%) ED EBITDA ADJ. (+72%)
UTILE DI € 1,6 MILIONI (+145%), GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA A €3,9 MILIONI**

Nell'1H 2021 la ripresa del new business e il focus sui clienti principali sostengono la crescita organica a livello di Gruppo(+16%).

Con l'industrializzazione del modello di business prosegue l'ottimizzazione della marginalità (EBITDA Adj. +72%, EBITDA margin all'11%).

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 la Relazione finanziaria semestrale al 30 Giugno 2021

- **Fatturato consolidato** del primo semestre 2021 ("1H 2021") è pari a **Euro 44,5 milioni, +20%** rispetto a Euro 37,1 milioni dell'1H 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'1H 2021 è pari a **Euro 5,0 milioni**, in **crescita del 72%** rispetto a Euro 2,9 milioni dell'1H 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'1H 2021 è pari a **11%, +3 punti percentuali** rispetto all'1H 2020 (8%).
- **Risultato operativo (EBIT)** dell'1H 2021 è pari a **Euro 3,2 milioni**, in **crescita dell'85%** rispetto a Euro 1,7 milioni in 1H 2020, un miglioramento dovuto principalmente al miglior risultato della gestione operativa.
- **Risultato ante imposte** 1H 2021 è pari a **Euro 2,6 milioni**, in **crescita del 124%** rispetto a Euro 1,2 milioni dell'1H 2020, grazie alla miglior performance operativa del Gruppo.
- **Risultato di periodo** del primo semestre 2021 è pari a **Euro 1,6 milioni**, in **aumento del 145%** rispetto a Euro 0,6 milioni dell'1H 2020.
- **Flusso di cassa operativo** dell'1H 2021 è positivo per **Euro 3,9 milioni**, con un miglioramento di Euro 0,5 rispetto a Euro 3,4 milioni nell'1H 2020, l'incremento del flusso è dovuto principalmente al miglior risultato operativo e alla generazione di cassa del capitale circolante commerciale.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 giugno 2021 è negativa per **Euro -24,1 milioni**, con una variazione di Euro -11,7 rispetto alla PFN negativa per Euro -12,4 milioni al 31 dicembre 2020. La variazione negativa è dovuta prevalentemente a poste non inerenti alle attività ordinarie e correlate al cambiamento del perimetro del Gruppo.

Milano, 13 settembre 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 la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 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 semestre 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** (+16%) che di sostanziale **incremento della marginalità** (+72%), risultanti in un **utile** di periodo pari a **Euro 1,6 milioni** (rispetto pari a Euro 0,6 milioni in 1H 2020) e in un'importante generazione di **cassa operativa**, positiva per **Euro 3,9 milioni** (rispetto a Euro 3,4 milioni in 1H 2020).

Nei primi sei mesi del 2021 Alkemy, infatti, ha registrato una **crescita del fatturato del 20%** rispetto all'1H 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 semestre dell'anno è quindi proseguito nell'ottimizzazione della **marginalità**, che ha portato ad una consistente **crescita dell'EBITDA Adjusted** del 72% rispetto all'1H 2020 e un **EBITDA Margin dell'11%**, in crescita di 3 punti percentuali rispetto al 30 giugno 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.

"Nel corso del primo semestre 2021, Alkemy è tornata a crescere organicamente, con un tasso consono a quelli che storicamente hanno caratterizzato il business. La crescita è stata sostenuta dalla ripresa dell'attività di new business in Italia, anche grazie alla nostra nuova strategia di Go-to-Market, e dal forte recupero di fatturato registrato in Spagna e Messico." ha commentato **l'Amministratore Delegato Duccio Vitali**. *"Abbiamo, inoltre, conseguito un'espansione del margine operativo, guidata dalla maggiore efficienza del business lavorando su produttività, saturazione delle risorse e sinergie tra le diverse competenze, dal contenimento dei G&A rispetto alla maggiore dimensione del Gruppo, e dal 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. Nella Relazione semestrale abbiamo iniziato a riportare il contributo di XCC, Salesforce Gold Partner, da cui ci aspettiamo grossa crescita nel medio periodo, e di DGI, con la quale stiamo intraprendendo un processo di integrazione sui cui benefici puntiamo molto"*.

Analisi dei dati

Crescita del 20%, di cui 16% organica, dei ricavi del Gruppo per il primo semestre del 2021 che ammontano a **Euro 44,5 milioni**, rispetto a Euro 37,1 milioni del primo semestre 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 dei ricavi** anno su anno pari al **10%**, attestandosi a **Euro 30,4 milioni**, rispetto a Euro 27,6 milioni in 1H 2020. Il **risultato positivo delle società italiane** è dovuto solo in misura ridotta alla crescita inorganica conseguente all'acquisizione delle quote di maggioranza di Design Group Italia S.r.l. (DGI) (consolidata per un mese) ed eXperience Cloud Consulting S.r.l. (XCC) (consolidata per tre mesi), ed 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 sei mesi del 2021 hanno registrato una forte **crescita del fatturato** pari al **49%**, principalmente grazie a **Messico e Spagna**, segnando un importante recupero della *top-line*, fortemente impattata dall'emergenza Covid-19 nel corso del 2020.

L'**EBITDA Adjusted del primo semestre del 2021** si attesta a **Euro 5,0 milioni**, in crescita del 72% rispetto al dato di Euro 2,9 milioni del primo semestre 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 semestre 2021 è pari all'**11%** in **crescita di 3 punti percentuali** rispetto al primo semestre 2020 (8%), grazie alle **efficienze della riorganizzazione** che hanno portato ad una **riduzione dell'incidenza dei costi operativi sui ricavi di 3,4 punti percentuali**. In particolare, **l'internalizzazione di alcune attività**, prevalentemente in area tecnologica e che in precedenza erano affidate a fornitori esterni, ha portato ad un incremento dei costi per servizi del 11% rispetto al primo semestre del 2020, registrando un aumento meno che proporzionale rispetto alla crescita del fatturato, **riducendo l'incidenza sui ricavi di 4 punti percentuali**. L'incidenza del costo del lavoro, al netto dei costi non ricorrenti, è cresciuta di 1 punto percentuale, come conseguenza del numero medio dei dipendenti che ha registrato un incremento del 14%, passando da 518 unità nell'1H 2020 a 590 nell'1H 2021, a **conferma delle aspettative positive del management sull'andamento del business nei periodi futuri**.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** del primo semestre del 2021 è pari a **Euro 3,2 milioni**, in crescita dell'85% rispetto a Euro 1,7 milioni del primo semestre 2020, principalmente grazie al miglior risultato della gestione operativa. Il **Risultato ante imposte del primo semestre 2021** è pari a **Euro 2,6 milioni**, in crescita del 124% rispetto a Euro 1,2 milioni del primo semestre del 2020, grazie al miglior risultato operativo.

Il **Risultato di Periodo del primo semestre 2021** è pari a **Euro 1,6 milioni**, in **crescita del 145%** rispetto a Euro 0,6 milioni del primo semestre 2020.

Il **Flusso di Cassa Operativo** al 30 giugno 2021 è positivo per **Euro 3,9 milioni**, in crescita di Euro 0,5 milioni rispetto a Euro 3,4 milioni del primo semestre 2020, principalmente grazie al miglior risultato della gestione operativa.

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 giugno 2021 è negativa per **Euro -24,1 milioni**, rispetto alla PFN negativa per Euro -12,4 milioni al 31 dicembre 2020. La variazione pari a Euro -11,7 milioni è prevalentemente riconducibile:

- per Euro -7,3 milioni, all'iscrizione delle nuove *put liability* riconducibili alle società DGI S.r.l. e XCC S.r.l.;
- per Euro +1,8 milioni, al decremento dei finanziamenti bancari, quale risultato del rimborso delle rate previste dai piani di ammortamento, e dell'ampliamento del perimetro di consolidamento a seguito dell'acquisizione in particolare della quota di maggioranza di DGI S.r.l.;
- per Euro -3,4 milioni, al decremento delle disponibilità liquide, principalmente riconducibile a (i) l'acquisizione delle quote di maggioranza di DGI S.r.l. e XCC S.r.l., (ii) il piano di buyback delle azioni proprie, (iii) i dividendi pagati alle minorities;
- per Euro -2,9 milioni all'incremento dei debiti finanziari per l'applicazione dell'IFRS 16, dovuti principalmente alla sottoscrizione di due nuovi contratti di affitto per immobili siti a Milano e



Roma, alla proroga della durata di ulteriori contratti relativi alla sede di Milano, e, infine, all'ampliamento del perimetro di consolidamento a seguito dell'acquisizione in particolare della quota di maggioranza di DGI S.r.l..

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 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 semestrale al 30 giugno 2021, 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 prevista nel corso del secondo semestre 2021 dipenderà prevalentemente da fattori esogeni correlati, in via prioritaria, al completamento del piano vaccinale, quale unica soluzione efficace per superare le difficoltà generate dalla pandemia e confermare la ripresa economica del paese, e quindi 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 nel primo semestre 2021, dell'attuale stato di avanzamento del business nei due mesi successivi, salvo il verificarsi di ulteriori eventi aggravanti non sempre prevedibili (i.e. ripresa dei contagi con diffusioni di ulteriori varianti pandemiche, con possibili nuovi lockdown, ritardi del piano vaccinale), si conferma che l'aspettativa del Gruppo è di proseguire la via della crescita organica, sia in termini di ricavi che soprattutto di marginalità, beneficiando sia del lavoro di razionalizzazione ed efficientamento realizzato nell'esercizio precedente, sia della nuova organizzazione delle società nazionali che del Gruppo già attiva da qualche mese.

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	
	30 giu. 2021	30 giu. 2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.750	36.667
Altri ricavi e proventi	799	448
Totale ricavi e proventi operativi	44.549	37.115
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(22.211)	(20.036)
- di cui non ricorrenti	(14)	-
Costi per il personale	(18.152)	(14.154)
- di cui non ricorrenti	(841)	-
Totale costi e altri oneri operativi	(40.363)	(34.190)
Risultato operativo lordo	4.186	2.925
Ammortamenti	(1.005)	(858)
Accantonamenti e svalutazioni	(3)	(348)
Risultato operativo	3.178	1.719
Proventi (oneri) da partecipazioni	(308)	17
Proventi finanziari	143	447
Oneri finanziari	(415)	(1.021)
Utile (Perdita) prima delle imposte	2.598	1.162
Imposte sul reddito	(1.022)	(518)
Utile (Perdita) del periodo	1.576	644
Attribuibile a:		
- Gruppo	1.558	655
- Terzi	18	(11)
Utile (perdita) per azione		
Base	0,282	0,119
Diluito	0,282	0,119



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Valori espressi in migliaia di euro		
Attivo	30 giu. 2021	31 dic. 2020
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	1.208	855
Diritto d'uso	6.007	3.122
Avviamento	41.250	31.755
Attività immateriali a vita definita	693	650
Partecipazioni	5	1.174
Attività finanziarie non correnti	2.287	1.646
Attività per imposte anticipate	1.214	1.470
Altri crediti ed attività non correnti	254	205
Totale attività non correnti	52.918	40.877
Attività correnti		
Crediti commerciali	30.937	31.044
Attività finanziarie correnti	82	82
Crediti tributari	1.610	1.441
Altre attività correnti	2.974	2.766
Disponibilità liquide	15.389	18.840
Totale attività correnti	50.992	54.173
Totale attività	103.910	95.050



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Valori espressi in migliaia di euro	
Passivo e Patrimonio netto	30 giu. 2021	31 dic. 2020
Patrimonio netto		
Capitale sociale	588	588
Riserve	30.162	28.762
Utile (perdita) del periodo	1.558	1.792
Patrimonio netto di Gruppo	32.308	31.142
Patrimonio netto di terzi	272	254
Totale Patrimonio netto	32.580	31.396
Passività non correnti		
Passività finanziarie	10.241	11.439
Passività finanziarie da diritto d'uso	4.659	2.415
Debiti da put option	7.440	3.115
Benefici ai dipendenti	6.248	5.087
Fondi per rischi ed oneri	222	222
Passività per imposte differite	91	84
Totale passività non correnti	28.901	22.362
Passività correnti		
Passività finanziarie	4.303	4.632
Passività finanziarie da diritto d'uso	1.449	776
Debiti da put option	11.876	8.923
Debiti commerciali	13.437	14.688
Debiti tributari	2.739	1.688
Altre passività	8.625	10.585
Totale passività correnti	42.429	41.292
Totale passività	71.330	63.654
Totale passività e Patrimonio netto	103.910	95.050



Rendiconto finanziario consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 giu. 2021	30 giu. 2020
Attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	1.576	644
Oneri (proventi) da partecipazioni	308	(17)
Proventi finanziari	(143)	(447)
Oneri finanziari	415	1.021
Imposte sul reddito	1.022	518
Ammortamenti	1.005	858
Accantonamenti e svalutazioni	3	348
Costo per pagamenti basati su azioni	390	360
Decremento (incremento) delle rimanenze	-	31
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	3.565	3.868
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(1.443)	(4.233)
Decremento (incremento) delle altre attività	(310)	3.817
Incremento (decremento) delle altre passività	(2.144)	(3.137)
Oneri finanziari corrisposti	(163)	(136)
Imposte sul reddito corrisposte	(216)	(109)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa	3.865	3.386
Attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(562)	(115)
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	(226)	(126)
Variazione area di consolidamento al netto delle disponibilità liquide	(1.949)	-
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(2.737)	(241)
Attività di finanziamento		
Variazione delle passività finanziarie	(2.479)	2.052
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(600)	(480)
Variazioni azioni proprie	(456)	-
Dividendi pagati ai terzi	(1.023)	(334)
Esercizio Put option	-	(90)
Altre variazioni dell'attività di finanziamento	(21)	-
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(4.579)	1.147
Incremento/(decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette	(3.451)	4.292
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	18.840	9.581
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	15.389	13.873



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