

Alkemy S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione
al 31 marzo 2022

Gruppo Alkemy

Capogruppo: Alkemy S.p.A.

Sede in Milano, via San Gregorio 34

Capitale sociale euro 595.534,32

P IVA n. 05619950966

Registro Imprese di Milano n. 1835268



Indice

Organi sociali di Alkemy S.p.A.	3
Dati di sintesi	4
Il Gruppo e le sue attività	5
Struttura del Gruppo	6
Aree di business	6
Andamento della gestione del primo trimestre del 2022	8
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo	12
Evoluzione prevedibile della gestione	13
Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2022 e note di commento	15
Conto economico consolidato.....	16
Conto economico complessivo consolidato.....	17
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	18
Rendiconto finanziario consolidato.....	20
Variazioni nei conti di patrimonio netto.....	21
Note di commento ai prospetti contabili consolidati.....	22
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	28



Organi Sociali di Alkemy S.p.A.

Consiglio di Amministrazione *

Alessandro Mattiacci	Presidente
Duccio Vitali	Amministratore Delegato
Massimo Canturi Riccardo Lorenzini	Consigliere con deleghe Consigliere
Giulia Bianchi Frangipane Serenella Sala Ada Ester Villa	Consigliere indipendente Consigliere indipendente Consigliere indipendente

Collegio Sindacale *

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

Società di Revisione

KPMG S.p.A.

*Nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2022.



Dati di sintesi

Si presentano di seguito i dati significativi della gestione del Gruppo Alkemy nel corso dei primi tre mesi del 2022:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
Ricavi netti	23.428	20.655
Risultato operativo lordo (Ebitda adjusted) ¹	2.285	1.979
Risultato operativo adjusted ²	1.637	1.475
Risultato del periodo	1.085	485
Numero medio dipendenti	750	557

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
Ricavi Italia	16.514	13.972
Ricavi estero	6.914	6.683
Ricavi netti	23.428	20.655

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2022	31 dic. 2021
Capitale investito netto	54.566	57.891
Posizione finanziaria netta	(17.123)	(21.192)
Patrimonio netto	37.443	36.699

¹ Per Margine Operativo Lordo o EBITDA adjusted si intende il valore determinato dalla sottrazione dai Ricavi dei Costi per servizi, merci e altri costi operativi, dei Costi per il personale, con esclusione degli Oneri non ricorrenti.

² Per Risultato Operativo Lordo si intende l'Ebitda adjusted ridotto degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni.



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

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

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

Alkemy attualmente conta 10 sedi: oltre a quella di Milano è presente a Torino, Roma, Cagliari e Rende (Cosenza), Madrid, Belgrado, Città del Messico, New York e Reykjavik.

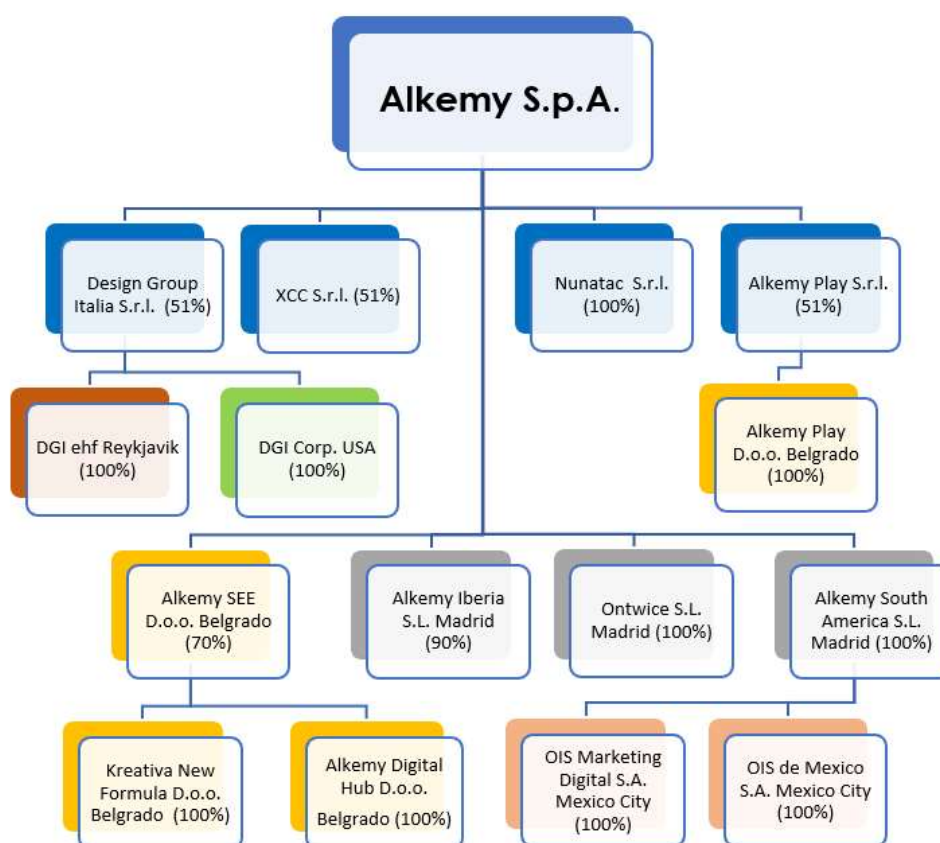
Nel dicembre 2017 Alkemy debutta sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana per raccogliere il capitale necessario a finanziare la crescita e l'espansione delle competenze aziendali, mantenendo il controllo dell'azienda in mano ai manager, garantendone quindi l'indipendenza e la possibilità di perpetrare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

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



Struttura del Gruppo

Alkemy nell'arco di pochi anni è riuscita a imporsi come leader del mercato della trasformazione digitale, crescendo sia organicamente che per linee esterne con le acquisizioni di altre società. Il seguente grafico delinea la struttura del Gruppo Alkemy al 31 marzo 2022.



Aree di business

Per rispondere alle continue evoluzioni del mercato in cui opera la Società e per anticipare le esigenze dei propri clienti, nel corso del mese di febbraio 2020, avendone posto le basi durante il 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 anche "post-digital", pensata per stimolarne il relativo progresso ed aggiornamento.

A partire da aprile 2021, con completamento nel corso del terzo trimestre, è stata resa operativa una nuova organizzazione del Gruppo in Italia, operante per funzioni (invece che per competenze), finalizzata ad una maggiore focalizzazione sui clienti principali, con l'istituzione di una struttura dedicata alla sola vendita (Go-To-Market), supportata da una unità di pre.sales/business development, di una struttura di Delivery, incaricata dell'esecuzione dei progetti/servizi oggetto della offerta commerciale, tramite competence center che rappresentano ed applicano le diverse discipline praticate all'interno del Gruppo, nello specifico:



- > **Consulting:** esegue analisi, progetti e valutazioni 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,
- > **Digital Marketing:** 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 brands 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, accelerando le vendite sui canali di e-commerce, proprietari e di terzi, con superamento per questa via degli 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:** fornisce 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:** provvede a disegnare e realizzare 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 lo stesso 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; essa opera a supporto del 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, Service & Space Design:** su base "design thinking", si dedica alla progettazione di servizi, prodotti fisici e digitali che incidono sulla vita di tutti i giorni e spazi/ambienti fisici in cui persone e brand possano interagire e condividere esperienze significative; opera in logica omni-canale, con focus sulla creazione di valore attraverso l'innovazione esperienziale. Analizzando le attività dei clienti, inclusi i loro processi, cultura e risorse mira ad incentivare opportunità commerciali aggiuntive e ad innovare l'esperienza del cliente finale.



Andamento della gestione del primo trimestre del 2022

In merito all'impatto del Covid sull'operatività del Gruppo, si ricorda che l'attività è proseguita in continuità con l'anno precedente, con netta prevalenza dello smartworking, nel rispetto delle normative vigenti nel periodo, con quindi una presenza di personale molto limitata presso gli uffici delle sedi delle società, senza però alcun impatto sulla erogazione dei servizi e dei progetti a favore dei clienti.

In seguito all'avvio della guerra in Ucraina, si evidenzia che il Gruppo non ha avuto impatti diretti, in quanto non operante in tali aree e non attivo con clienti russi o ucraini; allo stato attuale quindi, salvo il blocco di un progetto minore con un'azienda detenuta da società appartenente alla Federazione russa, non ci sono evidenze in merito.

L'andamento generale del business nel periodo è stato positivo, come di seguito meglio dettagliato; il Gruppo Alkemy ha chiuso il primo trimestre dell'anno con :

- una crescita del fatturato di oltre il 13% rispetto al 31 marzo 2021, in prevalenza imputabile al diverso perimetro del Gruppo;
- un incremento dell'EBITDA consolidato di oltre il 15%, pari ad euro 2.285 migliaia, da compararsi con un EBITDA adjusted di 1.979 migliaia di euro nel periodo comparativo;
- un miglioramento di oltre 4 milioni di euro della PFN, passata a -17,1 milioni da -21,2 milioni al 31 dicembre 2021.

Si ritiene inoltre rilevante evidenziare i seguenti eventi verificatisi nel corso del primo trimestre, di seguito riportati in ordine cronologico.

In data 22 gennaio 2022, il Consiglio di amministrazione di Alkemy S.p.A. e di Nunatac S.r.l. hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di quest'ultima nella Capogruppo che ne è il socio unico; in data 4 marzo 2022 l'assemblea dell'incorporanda e il Consiglio di amministrazione dell'incorporante in via straordinaria hanno entrambi approvato la citata fusione.

In quanto sono decorsi i termini di legge, nel corso della seconda metà del corrente mese di maggio, le Parti firmeranno l'atto di fusione, che diventerà effettiva dal 1° giugno prossimo.

In data 16 febbraio 2022, Alkemy S.p.A. ha acquistato il 24,99% del capitale della controllata spagnola Alkemy Iberia S.L. da una società facente capo al suo Amministratore delegato, dietro al pagamento di euro 2.173 migliaia (euro 1.700 migliaia al closing e la quota restante nel corso del 2022); contemporaneamente, è stato concordato l'avvicendamento del CEO uscente di Alkemy Iberia S.L., che è rimasto nel Consiglio di Amministrazione della società fino al 22 aprile u.s., data in cui è avvenuta l'approvazione del suo bilancio al 31 dicembre 2021.

In data 22 febbraio Alkemy S.p.A. e Smog S.r.l., detentore del 49% delle quote di Alkemy Play S.r.l., hanno siglato un nuovo patto parasociale che regola i nuovi rapporti tra di essi nella gestione della società per i prossimi tre esercizi, nonché l'accordo di una nuova opzione Put&Call sulla quota detenuta dal socio di minoranza, da esercitarsi dopo l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024, oltre che i termini della necessaria ricapitalizzazione della stessa società, con impatti sulla quote detenute da ciascun socio, avvenuta poi in data 26 aprile u.s. come successivamente dettagliato a pagina 12 nel paragrafo relativo ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

In data 4 marzo 2022 Alkemy SEE D.o.o. ha siglato una lettera di intenti vincolante tra la sua controllata Kreativa New Formula D.o.o e la società Kreativa Unlimited D.o.o. ("KU"), finalizzata alla



fusione delle attività facenti capo alle 2 società; al termine di detta operazione, prevista entro il termine del prossimo mese di maggio, il 51% del capitale della società riveniente dalla fusione farà capo ad Alkemy SEE e il 49% al socio di KU ed all'attuale amministratore delegato di quest'ultima. In data 30 marzo 2022 è partita la terza tranche del piano di buyback da parte di Alkemy S.p.A., conclusasi in data 13 aprile u.s., che ha portato all'acquisto di numero 25.000 azioni proprie, portando la Società a detenere alla data della presente relazione numero 183.268 azioni proprie, pari al 3,267% del capitale sociale.

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo dei primi tre mesi del 2022 comparato con i dati al 31 marzo 2021 è il seguente:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
Ricavi netti	23.428	20.655
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	10.256	10.667
Costi per il personale	10.887	8.009
Risultato operativo lordo (EBITDA adjusted)	2.285	1.979
Ammortamenti e svalutazioni	648	504
Risultato operativo adjusted	1.637	1.475
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	79
Oneri (proventi) finanziari	87	131
Oneri (proventi) non ricorrenti	-	424
Risultato prima delle imposte	1.550	841
Imposte sul reddito	465	356
Risultato del periodo	1.085	485
Altre componenti rilevate a patrimonio netto	67	-
Risultato complessivo del periodo	1.152	485
Risultato netto dei terzi	1	(3)
Risultato netto del Gruppo	1.151	488

La situazione economica consolidata del Gruppo per i primi tre mesi del 2022 indica ricavi totali netti pari a 23.428 migliaia di euro, rispetto a 20.655 migliaia di euro del periodo precedente, con un incremento di euro 2.773 migliaia (+13,4%) imputabile per 2.542 migliaia di euro al settore Italia e per 231 migliaia di euro al settore estero.

I ricavi realizzati in Italia, che rappresentano il 70,5% dei ricavi consolidati (67,6% nel medesimo periodo del 2021), ammontano a 16.514 migliaia di euro (13.972 migliaia di euro nel periodo comparativo), con un incremento del 18,2%, dovuto principalmente alla crescita inorganica conseguente all'acquisizione, avvenuta nel secondo trimestre 2021, delle quote di maggioranza di Design Group Italia S.r.l. ("DGI") ed eXperience Cloud Consulting S.r.l. (XCC), i cui ricavi consolidati nel periodo sono stati pari a complessi 2.517 migliaia di euro. All'estero i ricavi hanno raggiunto 6.914 migliaia di euro rispetto ai 6.683 migliaia di euro nel medesimo periodo del 2021 (+3,5%), principalmente per effetto dei risultati positivi delle controllate messicane.

I costi operativi sono passati da 18.676 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2021 (al netto delle voci non ricorrenti) a 21.143 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2022, con un incremento di 2.467 migliaia



di euro (+13,2%), in linea con la crescita dei ricavi conseguiti e del diverso perimetro di consolidamento. In particolare, si rileva che i costi per servizi, merci ed altri costi operativi, pari a 10.256 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2022 (10.667 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2021, al netto delle voci non ricorrenti) sono diminuiti del 3,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e i costi per il personale, pari a 10.887 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2022 (8.009 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2021, al netto delle poste non ricorrenti) sono aumentati del 35,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'incidenza dei costi operativi rispetto ai ricavi segna quindi una lieve riduzione di 0,2 punti percentuali.

L'incremento dei ricavi e l'attenta gestione dei costi operativi hanno portato ad un miglior risultato operativo lordo (EBITDA), pari a 2.285 migliaia di euro, in crescita del 15,5% rispetto all'EBITDA adjusted pari a 1.979 migliaia di euro dei primi tre mesi del 2021. L'EBITDA Margin adjusted³ dei primi tre mesi del 2022 è stato pari a 9,8%, in crescita di 0,2 punti percentuali rispetto al periodo comparativo (9,6%).

Il risultato operativo, al lordo dei proventi e oneri finanziari, è pari a 1.637 migliaia di euro, in crescita del 11% rispetto al risultato dei primi tre mesi del 2021 (1.475 migliaia di euro, al netto delle poste non ricorrenti).

Gli oneri e proventi finanziari del periodo sono pari a 87 migliaia di euro, rispetto a 131 migliaia di euro del periodo comparativo.

Il risultato del periodo è positivo per 1.085 migliaia di euro, rispetto a 485 migliaia di euro del periodo comparativo.

Principali dati patrimoniali

Si riporta di seguito la struttura patrimoniale del Gruppo al 31 marzo 2022, comparata con quella al 31 dicembre 2021, riclassificata secondo il criterio finanziario:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2022	31 dic. 2021
Capitale immobilizzato	53.117	53.077
Attività di esercizio a breve termine	35.501	40.199
Passività di esercizio a breve termine	(27.254)	(28.784)
Capitale circolante netto	8.247	11.415
Trattamento di fine rapporto	(6.558)	(6.361)
Fondi rischi, oneri e imposte differite	(240)	(240)
Capitale investito netto	54.566	57.891
Patrimonio netto	37.443	36.699
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	21.804	21.853
Indebitamento (disponibilità) a breve termine	(4.681)	(661)
Posizione finanziaria netta	17.123	21.192
Totale fonti di finanziamento	54.566	57.891

Per ciò che concerne i dati patrimoniali e finanziari, al 31 marzo 2022 il capitale investito netto ammonta a 54.566 migliaia di euro rispetto a 57.891 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 e, in sintesi,

³ L'EBITDA Margin adjusted è calcolato rapportando l'EBITDA adjusted al totale dei ricavi e proventi.



è costituito:

- per 53.117 migliaia di euro, da capitale immobilizzato (53.077 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), di cui 41.252 migliaia di euro sono relativi ad avviamenti e 5.003 migliaia di euro a diritti d'uso (pari, al termine dell'esercizio precedente, rispettivamente a 41.249 migliaia di euro e 5.332 migliaia di euro);
- per 8.247 migliaia di euro, da capitale circolante netto (11.415 migliaia di euro al 31 dicembre 2021, -27,8%);
- per 6.558 migliaia di euro, dal trattamento di fine rapporto di lavoro (6.361 migliaia di euro al 31 dicembre 2021, +3,1%).

Il capitale circolante ammonta a 8.247 migliaia di euro (11.245 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) e la relativa riduzione rispetto al precedente esercizio è imputabile prevalentemente alla diminuzione dei crediti verso clienti, conseguente alla diminuzione dei DSO (Days Sales Outstanding), che ha più che compensato la riduzione DPO (Days Purchase Outstanding), conseguente alla variazione di mix degli acquisti.

L patrimonio netto, pari a 37.443 migliaia di euro, segna nei primi tre mesi del 2022 un incremento di 744 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021 (+2%), dovuto principalmente per:

- +1.152 migliaia di euro al risultato netto complessivo positivo del periodo;
- +107 migliaia di euro all'incremento della riserva per Long Terms Incentive Plan;
- -517 migliaia di euro all'iscrizione dei debiti per la put option relativa alla società Alkemy Play S.r.l., sulla base del nuovo accordo sottoscritto con il socio di minoranza nel corso del 2022.

La posizione finanziaria netta (negativa) è pari a 17.123 migliaia di euro (negativa per 21.192 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) e la sua variazione rispetto al precedente esercizio è dettagliata nel successivo paragrafo.



Principali dati finanziari

Nella tabella seguente viene riportata in dettaglio la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2022, comparata con quella al 31 dicembre 2021:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2022	31 dic. 2021
Depositi bancari	12.418	10.453
Denaro e altri valori in cassa	6	5
Disponibilità liquide	12.424	10.458
Attività finanziarie correnti	82	84
Debiti verso banche	(10.624)	(10.916)
Debiti put liability	(7.120)	(6.575)
Debiti verso altri finanziatori	(336)	(353)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(3.724)	(4.009)
Debiti finanziari a MLT	(21.804)	(21.853)
Debiti verso banche	(5.576)	(5.450)
Debiti put liability	(739)	(2.906)
Debiti verso altri finanziatori	(52)	(52)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(1.458)	(1.473)
Debiti finanziari a BT	(7.825)	(9.881)
Posizione finanziaria netta	(17.123)	(21.192)

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2022 è negativa per 17.123 migliaia di euro (negativa per 21.192 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), con un incremento nel periodo di 4.069 migliaia di euro. Tale variazione, rappresentata e spiegata nel Rendiconto Finanziario riportato nelle pagine successive, è prevalentemente riconducibile per:

- +1.966 migliaia di euro all'incremento delle disponibilità liquide;
- +1.623 migliaia di euro a decremento dei debiti per put option, come combinato disposto (i) del già citato esercizio dell'opzione sulla società Alkemy Iberia S.L. avvenuto nel mese di febbraio per +2.173 migliaia di euro (ii) dell'iscrizione della nuova put liability riconducibili alla società Alkemy Play S.r.l. per -517 migliaia di euro e (iii) degli interessi maturati nel periodo per -33 migliaia di euro;
- +300 migliaia di euro al decremento dei debiti finanziari per l'applicazione dell'IFRS 16, dovuto principalmente al pagamento dei canoni avvenuto nel periodo;
- +166 migliaia di euro al decremento dei finanziamenti bancari in essere, principalmente come combinato disposto (i) delle operazioni di anticipo fatture poste in essere nel periodo per complessivi 942 migliaia di euro, (ii) dell'ottenimento di un nuovo finanziamento relativo ad un progetto di finanza agevolata per 114 migliaia di euro e (iii) del rimborso delle rate previste dai piani di ammortamento (+1.244 migliaia di euro);

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

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

Il bilancio al 31 dicembre 2021 di Alkemy S.p.A. approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 22 marzo u.s. è stato sottoposto all'Assemblea degli Azionisti in data 26 aprile 2022, i quali hanno deliberato in suo favore, destinando il risultato di esercizio a nuovo. Con l'approvazione



di detto bilancio ha avuto termine il mandato di nomina degli organi amministrativi e di controllo della Società e pertanto i Soci hanno nominato un nuovo consiglio di amministrazione composto da 7 membri (rispetto ai 9 precedenti), con conferma di Alessandro Mattiacci (Presidente), Duccio Vitali, Massimo Canturi, Riccardo Lorenzini, Serenella Sala e Giulia Bianchi Frangipane, con ingresso di Ada Ester Villa. Questi ultimi tre membri quali amministratori indipendenti; la successiva riunione del Consiglio di amministrazione, tenutosi in pari data, ha inoltre nominato Duccio Vitali, quale Amministratore Delegato, ed assegnato deleghe operative a Massimo Canturi ed Alessandro Mattiacci.

L'Assemblea dei soci del 26 aprile u.s. di Alkemy Play S.r.l., ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2021 avente una perdita di esercizio di oltre euro 0,3 milioni; come previsto nei già citati nuovi patti parasociali tra Alkemy S.p.A. e i soci di minoranza di Alkemy Play S.r.l. sottoscritti in data 22 febbraio u.s., nel corso della prima decade di maggio tale perdita è stata quindi coperta, dopo l'abbattimento del capitale sociale, tramite la rinuncia di crediti da parte della sola società controllante e successiva ricostituzione del capitale sociale per euro 10.000 euro, di cui euro 7.500 in capo ad Alkemy S.p.A. e euro 2.500 in capo ai soci di minoranza.

In data 22 aprile u.s., a seguito dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021 delle 2 società spagnole (Alkemy Iberia S.L. ed Ontwice Interactive Service S.L.), a seguito dell'uscita concordata del precedente CEO, è stato nominato un nuovo Country Manager per il mercato spagnolo (Ruth Blanch), manager di vasta esperienza, anche internazionale, ed approfondita conoscenza del settore e del mercato iberico, sul cui contributo si fa grande affidamento per un'ulteriore crescita del business in tale area geografica.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022, tutte le società italiane ed estere del Gruppo, proseguono il proprio lavoro ancora in netta prevalenza da remoto, nel rispetto delle disposizioni dei diversi governi locali riguardo la prevenzione pandemica. A partire dal secondo trimestre, in seguito alla graduale eliminazione delle restrizioni, è stata avviato sia il progressivo rientro presso le sedi, sia la presenza presso le aziende clienti, con diversa graduazione a secondo delle aree geografiche.

L'evoluzione della gestione nel corso del 2022 dipenderà in prevalenza da fattori esogeni ancora correlati sia, per parte minoritaria, alla reale conclusione dell'emergenza pandemica con un effettivo ritorno alla "normalità", sia, per parte maggioritaria, all'evoluzione della guerra in Ucraina. Gli effetti economici derivanti dall'evento bellico stanno ulteriormente sostenendo l'inflazione causata dall'aumento diffuso del prezzo delle materie prime e soprattutto dei prodotti energetici, con impatti significativi su molti settori economici e, in generale, sulle aspettative delle aziende, non sempre positive in conseguenza della diffusa incertezza dei mercati. Allo stato attuale non si sono riscontrate evidenze rilevanti sui clienti del Gruppo Alkemy, salvo che taluni potrebbero risentire maggiormente e per via indiretta delle difficoltà generate dalla guerra, con possibili ricadute sull'acquisto dei servizi proposti dal Gruppo.

Tenendo conto dei risultati conseguiti nel primo trimestre 2022 e dell'attuale stato di avanzamento



del business nei primi mesi del secondo trimestre, salvo il verificarsi di ulteriori eventi aggravanti, attualmente non ben prevedibili, si conferma che l'aspettativa del Gruppo è di continuare la crescita organica, sia in termini di ricavi che di marginalità.



Alkemy S.p.A.

Prospetti contabili consolidati
al 31 marzo 2022 e note di commento



Prospetti contabili

Conto economico consolidato

		Valori espressi in migliaia di euro	
	Note	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1	23.222	20.474
Altri ricavi e proventi	2	206	181
Totale ricavi e proventi operativi		23.428	20.655
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	3	(10.256)	(10.677)
- di cui non ricorrenti		-	(10)
Costi per il personale	4	(10.887)	(8.423)
- di cui non ricorrenti		-	(414)
Totale costi e altri oneri operativi		(21.143)	(19.100)
Risultato operativo lordo		2.285	1.555
Ammortamenti	5	(648)	(445)
Accantonamenti e svalutazioni	6	-	(59)
Risultato operativo		1.637	1.051
Proventi (oneri) da partecipazioni	7	-	(79)
Proventi finanziari	8	204	65
Oneri finanziari	9	(291)	(196)
Utile (Perdita) prima delle imposte		1.550	841
Imposte sul reddito	10	(465)	(356)
Utile (Perdita) del periodo		1.085	485
Attribuibile a:			
- Gruppo		1.084	488
- Terzi		1	(3)



Conto economico complessivo consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
Utile / (perdita) del periodo	1.085	485
Componenti che si riverseranno a conto economico:		
Utili / (perdite) da conversione dei bilanci esteri	67	-
Totale componenti che si riverseranno nel conto economico	67	-
Totale Altri utili / (perdite) al netto dell'effetto fiscale	67	-
Totale Utili / (perdite) complessivi	1.152	485
Attribuibile a:		
- Gruppo	1.151	488
- Terzi	1	(3)



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Attivo	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2022	31 dic. 2021
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	2.087	1.809
Diritto d'uso	5.030	5.332
Avviamento	41.252	41.249
Attività immateriali a vita definita	979	863
Partecipazioni	5	5
Attività finanziarie non correnti	1.936	1.789
Attività per imposte anticipate	1.574	1.789
Altri crediti ed attività non correnti	254	241
Totale attività non correnti	53.117	53.077
Attività correnti		
Crediti commerciali	30.985	36.040
Attività finanziarie correnti	82	84
Crediti tributari	1.386	1.274
Altre attività correnti	3.130	2.885
Disponibilità liquide	12.424	10.458
Totale attività correnti	48.007	50.741
Totale attività	101.124	103.818



	Valori espressi in migliaia di euro	
Passivo e Patrimonio netto	31 mar. 2022	31 dic. 2021
Patrimonio netto		
Capitale sociale	596	596
Riserve	35.439	31.517
Utile (perdita) del periodo	1.084	4.263
Patrimonio netto di Gruppo	37.119	36.376
Patrimonio netto di terzi	324	323
Totale Patrimonio netto	37.443	36.699
Passività non correnti		
Passività finanziarie	10.960	11.269
Passività finanziarie da diritto d'uso	3.724	4.009
Debiti da put option	7.120	6.575
Benefici ai dipendenti	6.558	6.361
Fondi per rischi ed oneri	222	222
Passività per imposte differite	18	18
Totale passività non correnti	28.602	28.454
Passività correnti		
Passività finanziarie	5.628	5.502
Passività finanziarie da diritto d'uso	1.458	1.473
Debiti da put option	739	2.906
Debiti commerciali	13.453	14.184
Debiti tributari	2.312	2.281
Altre passività	11.489	12.319
Totale passività correnti	35.079	38.665
Totale passività	63.681	67.119
Totale passività e Patrimonio netto	101.124	103.818



Rendiconto finanziario consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2022	31 mar. 2021
Attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	1.085	485
Proventi finanziari	(204)	(65)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	79
Oneri finanziari	291	196
Imposte sul reddito	465	356
Ammortamenti	648	445
Accantonamenti e svalutazioni	-	59
Costo per pagamenti basati su azioni	111	136
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	4.989	2.581
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(664)	(762)
Decremento (incremento) delle altre attività	(385)	183
Incremento (decremento) delle altre passività	(948)	(1.733)
Oneri finanziari corrisposti	(54)	(51)
Imposte sul reddito corrisposte	(247)	(17)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa	5.087	1.892
Attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(646)	(135)
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	(45)	56
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(691)	(79)
Attività di finanziamento		
Variazione delle passività finanziarie	(206)	(762)
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(394)	(270)
Dividendi pagati ai terzi	(101)	-
Esercizio Put option	(1.730)	-
Altre variazioni dell'attività di finanziamento	-	(27)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(2.431)	(1.059)
Incremento/(decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette	1.966	754
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	10.458	18.840
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	12.424	19.594

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
Saldo al 31 dicembre 2020	588	(1.093)	202	29.414	239	1.792	31.142	254	31.396
Destinazione del risultato	-	-	-	-	1.792	(1.792)	-	-	-
Stock option	-	-	-	15	-	-	15	-	15
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	488	488	(3)	485
Saldo al 31 marzo 2021	588	(1.093)	202	29.429	2.031	488	31.645	250	31.895

	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
Saldo al 31 dicembre 2021	596	(1.743)	202	31.215	1.843	4.263	36.376	323	36.699
Destinazione del risultato	-	-	-	-	4.263	(4.263)	-	-	-
Stock option	-	-	-	4	-	-	4	-	4
Variazione debiti da opzioni	-	-	-	-	(517)	-	(517)	-	(517)
Variazione riserve Long Terms Incentive Plan	-	-	-	107	-	-	107	-	107
Altri movimenti	-	-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	67	-	-	67	-	67
Utile del periodo	-	-	-	-	-	1.084	1.084	1	1.085
Saldo al 31 marzo 2022	596	(1.743)	202	31.393	5.587	1.084	37.119	324	37.443



Note di commento ai prospetti contabili consolidati

Criteri di redazione e principi di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Alkemy al 31 marzo 2022 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 già adottati per la redazione del Bilancio Consolidato annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, ad eccezione dei nuovi principi in vigore dal 1° gennaio 2022, 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 maggio 2022 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 23.222 migliaia di euro (20.474 migliaia di euro al 31 marzo 2021) e sono interamente relativi alla vendita di servizi.

L'aumento del fatturato realizzato nel corso dei primi tre mesi del 2022 è pari a 2.748 migliaia di euro (+13,4%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ed è imputabile principalmente alla crescita inorganica, in seguito all'acquisizione delle quote di maggioranza di Design Group Italia S.r.l. ed eXperience Cloud Consulting S.r.l. (avvenute nel secondo trimestre del 2021) per complessivi 2.509 migliaia di euro e ai principali clienti esteri, in particolar modo relativi alle controllate messicane.

2. Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi ammontano a 206 migliaia di euro (181 migliaia di euro al 31 marzo 2021) e sono così composti:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
Ricavi per costi capitalizzati	173	-
Contributi pubblici	4	78
Credito d'imposta	-	20
Altri ricavi	29	83
Totale altri ricavi e proventi	206	181

I ricavi per costi capitalizzati ammontano a 173 migliaia di euro e sono principalmente relativi all'implementazione interna di software e piattaforme inerenti allo svolgimento delle attività commerciali delle aziende del Gruppo.

3. Costi per servizi, merci e altri costi operativi

I costi per servizi, merci e altri componenti operativi ammontano a 10.256 migliaia di euro (10.677 migliaia di euro al 31 marzo 2021) e risultano di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
Costi per servizi	10.163	10.598
Costi acquisto materie prime	27	31
Costi per leasing	36	9
Altri costi operativi	30	39
Totale	10.256	10.677



Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a 10.163 migliaia di euro (10.598 migliaia di euro al 31 marzo 2021) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
Servizi per clienti	9.068	9.841
Altre consulenze	163	84
Servizi di manutenzione	148	86
Consulenze e spese legali	101	118
Servizi di marketing	97	22
Spese di viaggio e trasferte	77	40
Assicurazioni	76	57
Buoni pasto	64	48
Servizi postali, telefonici e trasmissione dati	64	55
Servizi amministrativi	63	57
Compensi società di revisione	44	34
Spese di pulizia	34	18
Spese condominiali e di vigilanza	31	23
Servizi bancari	19	9
Utenze	19	8
Elaborazione paghe	17	32
Servizi commerciali	16	23
Emolumenti collegio sindacale	16	16
Compensi per collaboratori	15	13
Servizi di logistica	1	-
Costi per servizi non ricorrenti	-	10
Altri servizi	30	4
Totale costi per servizi	10.163	10.598

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 30 migliaia di euro (39 migliaia di euro al 31 marzo 2021) e riguardano costi di esercizi precedenti, sanzioni, valori bollati e tasse.



4. Costi per il personale

I costi per il personale ammontano a 10.887 migliaia di euro (8.423 migliaia di euro al 31 marzo 2021) e sono così composti:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
Salari e stipendi	7.744	5.768
Salari e stipendi non ricorrenti	-	414
Compensi amministratori	526	358
Oneri sociali	2.090	1.451
Costi per piani a benefici definiti	408	274
Costo per pagamenti basati su azioni	111	136
Altri oneri del personale	8	22
Totale costi per il personale	10.887	8.423

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 per 526 migliaia di euro.

In generale l'incremento di tali voci è imputabile principalmente al cambio di perimetro di consolidamento, già in precedenza specificato.

Il numero medio dei dipendenti durante il periodo è stato pari a 750 unità, rispetto a 557 unità dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il numero di dipendenti in forza al 31 marzo 2022 è di 753 unità, rispetto a 561 unità dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il costo per pagamenti basati su azioni include il costo relativo al piano di incentivazione di lungo periodo ("Long Terms incentive plan"), rivolto a tre dirigenti strategici, oltre che al Presidente, all'Amministratore Delegato e al Consigliere con deleghe della Capogruppo.

5. Ammortamenti

Gli ammortamenti registrati a conto economico ammontano a 648 migliaia di euro (445 migliaia di euro al 31 marzo 2021) e sono così ripartiti:

- per 396 migliaia di euro (283 migliaia di euro al 31 marzo 2021) sono relativi all'applicazione del principio IFRS 16;
- per 140 migliaia di euro (73 migliaia di euro al 31 marzo 2021) all'ammortamento delle immobilizzazioni materiali;
- per 112 migliaia di euro (89 migliaia di euro al 31 marzo 2021) all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali.

6. Accantonamenti e svalutazioni

Gli accantonamenti registrati a conto economico ammontano a zero migliaia di euro (59 migliaia di euro al 31 marzo 2021), in quanto sono stati valutati congrui ed adeguati quelli già in essere. Nei primi tre mesi dello scorso esercizio tale importo faceva riferimento alla sola svalutazione dei crediti commerciali.



7. Proventi (oneri) da partecipazioni

I proventi (oneri) da partecipazioni sono pari a zero al 31 marzo 2022. Al 31 marzo 2021 ammontavano a -79 migliaia di euro e si riferivano alla valutazione ad equity della società collegata Design Group Italia S.r.l., ora controllata e consolidata integralmente.

8. Proventi finanziari

I proventi finanziari ammontano a 204 migliaia di euro (65 migliaia di euro al 31 marzo 2021) e si riferiscono (i) per 102 migliaia di euro all'adeguamento del valore degli strumenti finanziari derivati, stipulati nel secondo trimestre 2021 a copertura dei tassi d'interessi sui finanziamenti e (ii) per 102 migliaia di euro agli effetti degli utili su cambi (64 migliaia di euro nel periodo comparativo), riconducibili in massima parte alla controllata Ontwice Interactive Services S.A. Mexico City che origina anche la maggior parte delle perdite su cambi pari a 168 migliaia di euro (59 migliaia di euro nel periodo comparativo), incluse nella voce oneri finanziari, come risulta nel dettaglio della voce successiva.

9. Oneri finanziari

Gli oneri finanziari ammontano a 291 migliaia di euro (196 migliaia di euro al 31 marzo 2021) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
Perdite su cambi	168	59
Interessi passivi su finanziamenti	42	49
Interessi da debiti per put option	33	56
Interessi per leasing	29	22
Interessi passivi su benefici a dipendenti (IAS 19)	13	4
Interessi passivi su c/c	-	1
Altri oneri finanziari	6	5
Totale oneri finanziari	291	196

L'incremento della voce è principalmente attribuibile alla diminuzione delle perdite su cambi.



10. Imposte sul reddito

Le imposte ammontano a 465 migliaia di euro (356 migliaia di euro al 31 marzo 2021) e sono di seguito dettagliate:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
Imposte correnti sul reddito	165	220
Imposte correnti IRAP	68	46
Imposte anticipate	232	89
Imposte differite	-	1
Totale imposte	465	356

Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, in conformità con l'aggiornamento dell'ESMA in riferimento agli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" e con il "Richiamo di attenzione N.5/21" di CONSOB del 29 aprile 2021, si segnala che la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2022 è la seguente:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2022	31 dic. 2021
A Disponibilità liquide	12.424	10.458
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	82	84
D Liquidità (A + B + C)	12.506	10.542
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	3.488	5.314
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	4.337	4.567
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	7.825	9.881
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(4.681)	(661)
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	21.804	21.853
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	21.804	21.853
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	17.123	21.192

Milano, 13 maggio 2022

per il Consiglio di Amministrazione

l'Amministratore Delegato

Duccio Vitali



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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Claudio Benasso, dichiara ai sensi del secondo comma articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel resoconto intermedio al 31 marzo 2022 del gruppo Alkemy, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 13 maggio 2022

f.to Claudio Benasso

(Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili)