



ALKEMY S.P.A.

NEI PRIMI 9 MESI 2022 CRESCONO FATTURATO (+10,6%) ED EBITDA ADJ. (+7,4%)

UTILE SALE A € 3,6 MILIONI (+38,7%)

Nei primi 9 mesi 2022 ("9M 2022") acquisizioni e focus sulle attività presso i clienti principali guidano la crescita del fatturato, mentre il focus sull'ottimizzazione del mix di vendita traina la crescita del risultato operativo di Gruppo

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022

- **Fatturato consolidato** dei primi 9 mesi 2022 ("9M 2022") pari a **Euro 74,7 milioni, +10,6%** rispetto a Euro 67,5 milioni dei 9M 2021, principalmente grazie **all'ampliamento di perimetro del Gruppo** e al focus sui principali clienti.
- **EBITDA Adjusted¹** dei 9M 2022 pari a **Euro 7,9 milioni**, in **crescita del 7,4%** rispetto a Euro 7,4 milioni dei 9M 2021. **L'EBITDA Adjusted margin²** dei 9M 2022 è pari a **10,6%, -0,3 punti percentuali** rispetto ai 9M 2021 (10,9%), per effetto dell'aumento dei costi operativi in linea con la crescita dei ricavi e del diverso perimetro di consolidamento.
- **Risultato operativo (EBIT)** dei 9M 2022 pari a **Euro 5,1 milioni**, in **crescita dell'8,4%** rispetto a Euro 4,7 milioni nello stesso periodo del 2021, principalmente per effetto del cambiamento del perimetro del Gruppo.
- **Risultato ante imposte** dei 9M 2022 pari a **Euro 5,0 milioni, +23,0%** rispetto a Euro 4,1 milioni dei 9M 2021, grazie alla miglior performance del Gruppo, minori costi non ricorrenti e ai minori oneri finanziari netti.
- **Risultato di periodo** dei 9M 2022 pari a **Euro 3,6 milioni**, in **aumento del 38,7%** rispetto a Euro 2,6 milioni dei 9M 2021.
- **Flusso di cassa operativo** dei 9M 2022 positivo per **Euro 3,7 milioni**, rispetto a Euro 6,5 milioni dei 9M 2021, principalmente per effetto del maggior assorbimento da parte del capitale circolante e delle maggiori imposte sul reddito corrisposte.
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** del Gruppo al 30 settembre 2022 negativa per **Euro -36,2 milioni**, con una **variazione pari a Euro -15,0 milioni rispetto alla PFN negativa per Euro -21,2 milioni al 31 dicembre 2021**. La variazione è dovuta prevalentemente alle operazioni straordinarie realizzate nel terzo trimestre 2022.

Milano, 14 novembre 2022 – 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 sull'Euronext STAR Milan di Borsa Italiana Italia (ALK), ha approvato oggi il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022.

Nei primi 9 mesi del 2022, nonostante il contesto macroeconomico complesso e la diffusa incertezza nel mercato, il Gruppo Alkemy ha registrato un andamento generale ragionevolmente positivo, in termini di **crescita del fatturato e di EBITDA Adj. consolidato**, risultanti in un **utile** di periodo pari a **Euro 3,6 milioni** (+38,7% rispetto a Euro 2,6 milioni nei 9M 2021) e in una generazione di cassa operativa pari a Euro 3,7 milioni.

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

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





Nei primi 9 mesi del 2022 Alkemy, infatti, ha registrato una **crescita del fatturato del 10,6%** rispetto ai 9M 2021, quale effetto positivo dell'ampliamento di perimetro del Gruppo, e del **forte presidio sui clienti principali**.

L'**EBITDA Adjusted** è cresciuto del 7,4% rispetto al dato dei 9M 2021, mentre l'**EBITDA Adjusted Margin, pari al 10,6%**, risulta in riduzione di 0,3 punti percentuali rispetto al 30 settembre 2021, per effetto dell'aumento dei costi operativi in linea con la crescita dei ricavi e del diverso perimetro di consolidamento.

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 evoluzioni legate all'emergenza COVID-19 hanno imposto alle imprese una sempre più rapida capacità di adattamento e trasformazione, ripensando drasticamente i propri modelli di business attraverso il digitale e reinventando la relazione con i nuovi consumatori.

"Il 2022 è stato fino ad oggi caratterizzato da un generale atteggiamento attendista da parte dei clienti, guidato prevalentemente dalle dinamiche nazionali ed internazionali. Di conseguenza, i primi 9 mesi di Alkemy hanno registrato un rallentamento nell'avvio di nuove progettualità, mentre si è consolidata ulteriormente l'attività sui nostri clienti attuali. Al tempo stesso abbiamo proseguito l'attività di ingaggio di nuovi clienti, che ci aspettiamo possa dare i suoi frutti già nel 2023. La trasformazione strategica attraverso gli strumenti del digitale è infatti un'attività per molte aziende necessaria alla sopravvivenza stessa del loro business", ha commentato l'**Amministratore Delegato Duccio Vitali**.

"Nel 2022 l'attività di M&A del Gruppo ci ha consentito di rafforzare la nostra presenza in Spagna e di integrare nuove competenze. Nel corso del terzo trimestre abbiamo infatti completato l'acquisizione di InnoCV, un importante passo nel percorso di consolidamento nel mercato spagnolo. L'acquisizione del 100% della società è strategica perché ci permette di rafforzarci in due aree di business importanti quali Data Analytics e Tech e di incrementare ulteriormente il team con nuove competenze, incluso il process mining, una novità nell'offerta Alkemy rivolta ai clienti che vogliono utilizzare la digitalizzazione non solo per migliorare il loro front-end ma anche in ottica di ottimizzazione dei processi interni.", ha aggiunto il **Presidente del Consiglio di Amministrazione Alessandro Mattiacci**.

Analisi dei dati

Crescita del 10,6% dei ricavi del Gruppo per i primi 9 mesi del 2022 che ammontano a **Euro 74,7 milioni**, rispetto a Euro 67,5 milioni dei primi 9 mesi del 2021. Tale risultato è stato prevalentemente raggiunto grazie all'ampliamento del perimetro del Gruppo e al forte presidio sui clienti principali.

I **ricavi in Italia**, che rappresentano il 67,9% del fatturato di Gruppo, hanno registrato una **crescita** anno su anno pari al **12,0%**, attestandosi a **Euro 50,8 milioni** (Euro 45,3 milioni nei 9M 2021). Il **risultato positivo delle società italiane** è dovuto sia all'acquisizione, nel secondo trimestre 2021, delle quote di maggioranza di Design Group Italia S.r.l. ("DGI") ed eXperience Cloud Consulting S.r.l. ("XCC"), sia alla tenuta dei principali clienti italiani e dei relativi contratti attivi.

Le **società estere** nei primi 9 mesi del 2022 hanno registrato una **crescita del fatturato del 7,7%**, principalmente grazie all'inclusione di InnoCV nel perimetro di consolidamento e ai risultati positivi delle controllate messicane, che hanno più che compensato il decremento dei ricavi delle controllate spagnole.

L'**EBITDA Adjusted dei primi 9 mesi del 2022** si attesta a **Euro 7,9 milioni**, in **crescita del 7,4%** rispetto



agli Euro 7,4 milioni registrati nei primi 9 mesi dell'esercizio precedente, prevalentemente grazie all'aumento del fatturato medio dei principali clienti.

L'EBITDA Adjusted Margin dei primi 9 mesi 2022 è pari al **10,6%** in **riduzione di 0,3 punti percentuali** rispetto ai primi 9 mesi 2021 (10,9%), per effetto dell'aumento dei costi operativi in linea con la crescita dei ricavi e del diverso perimetro di consolidamento. In particolare, si rileva che i **costi per servizi**, al netto delle voci non ricorrenti, sono aumentati del 4,1% rispetto ai 9M 2021, per merito del **processo di internalizzazione di alcune attività**, in precedenza affidate a fornitori esterni, mentre i costi per il personale, al netto delle voci non ricorrenti, sono aumentati del 19,4%, quale conseguenza dell'aumento del numero medio di dipendenti, che è passato da 613 unità nei 9M 2021 a 783 nei 9M 2022 a seguito anche del cambio di perimetro.

Il Risultato Operativo (EBIT) dei primi 9 mesi del 2022 è pari a **Euro 5,1 milioni**, in aumento dell'8,4% rispetto a Euro 4,7 milioni dei primi 9 mesi 2021, principalmente come conseguenza del miglior risultato della gestione operativa.

Il Risultato ante imposte dei primi 9 mesi del 2022 è pari a **Euro 5,0 milioni**, +23,0% rispetto a Euro 4,1 milioni dei 9M 2021, grazie al miglior risultato operativo e ai maggiori proventi finanziari, più che triplicati rispetto a quanto registrato nei 9M 2021.

Il Risultato di Periodo di primi 9 mesi 2022 è pari a Euro 3,6 milioni, **in aumento del 38,7%** rispetto a Euro 2,6 milioni dei 9M 2021.

Il Flusso di Cassa Operativo al 30 settembre 2022 è positivo per **Euro 3,7 milioni**, in riduzione per Euro 2,8 milioni rispetto a Euro 6,5 milioni dei 9M 2021, principalmente per effetto del miglior risultato registrato nel periodo, più che compensato dal maggior assorbimento da parte del capitale circolante e dalle maggiori imposte sul reddito corrisposte.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 settembre 2022 è negativa per **Euro - 36,2 milioni**, in riduzione rispetto alla PFN negativa per Euro - 21,2 milioni al 31 dicembre 2021. La variazione negativa pari a Euro 15,0 milioni è prevalentemente riconducibile:

- per Euro -9,0 milioni, all'incremento dei debiti per put option ed earn-out, come combinato disposto (i) dell'earn-out sottoscritto da riconoscere agli ex-soci di InnoCV Solutions S.L. per Euro -10,1 milioni (ii) dell'esercizio dell'opzione sulla società Alkemy Iberia S.L. per Euro +2,9 milioni (iii) dell'iscrizione delle nuove put liability riconducibili alle società Alkemy Play S.r.l. e Kreativa D.o.o. per Euro -1,7 milioni e (iv) degli interessi maturati nel periodo per Euro -0,1 milioni;
- per Euro -5,8 milioni all'incremento dei finanziamenti bancari in essere, principalmente come combinato disposto (i) delle operazioni di anticipo fatture e factoring (pro-solvendo) poste in essere nel periodo per complessivi Euro -4,0 milioni, (ii) dell'ottenimento di tre nuovi finanziamenti per complessivi Euro -6,4 milioni (iii) del rimborso delle rate previste dai piani di ammortamento per Euro +5,8 milioni e (iv) dell'ampliamento del perimetro di consolidamento per Euro -1,0 milioni;
- per Euro +0,5 milioni, al decremento dei debiti finanziari per leasing (IFRS 16), dovuto principalmente al pagamento dei canoni avvenuto nel periodo;
- per Euro -0,9 milioni, al decremento delle disponibilità liquide.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2022, nonostante siano terminate le misure governative di emergenza per la pandemia, i lavoratori delle società italiane ed estere del Gruppo proseguono il proprio lavoro ancora in netta prevalenza da remoto, anche se è in corso un progressivo rientro presso le sedi, e presso le aziende clienti, con diversa graduazione a seconda delle aree geografiche. L'aspettativa rimane quella di avere un ulteriore incremento del lavoro in presenza, ma con la consapevolezza che non si ritornerà ad una situazione pre-pandemica a seguito della consolidata abitudine dei lavoratori allo Smart working, oramai irreversibile.



L'evoluzione della gestione nel corso dell'ultimo trimestre 2022 dipenderà in prevalenza da fattori esogeni correlati non all'emergenza pandemica, oramai di fatto risolta, ma all'evoluzione della guerra in Ucraina.

Gli effetti economici conseguenti a tale evento bellico stanno contribuendo ad alimentare l'incremento dell'inflazione causata soprattutto dall'aumento diffuso dei prezzi dei prodotti energetici: vi sono pertanto impatti negativi significativi su quasi tutti i settori economici e, in generale, sulle aspettative delle aziende, non sempre positive in conseguenza della diffusa generale incertezza dei mercati. Allo stato attuale si sono riscontrate limitate evidenze significative sui clienti del Gruppo Alkemy, salvo che taluni stanno avendo maggiori impatti diretti conseguenti all'inflazione, con quindi possibili ricadute sull'acquisto dei servizi proposti dal Gruppo.

Tenendo conto dei risultati conseguiti nei primi nove mesi del 2022 e dell'attuale stato di avanzamento degli ordini in portafoglio e contratti attivati dei primi mesi del quarto trimestre, salvo il verificarsi di ulteriori eventi aggravanti, allo stato attuale non prevedibili, si conferma che l'aspettativa del Gruppo è di proseguire nella crescita organica, sia dei ricavi che della marginalità.

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.

Gli schemi riportati in allegato sono conformi a quanto incluso nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 sarà messo a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale in via San Gregorio 34 a Milano (MI), nella sezione "Investor relations" del sito internet della Società (www.alkemy.com) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

I risultati dei 9M 2022 verranno illustrati alla comunità finanziaria durante una conference call che si svolgerà martedì 15 novembre 2022, alle ore 09:30 CET.

Per partecipare alla conferenza occorrerà collegarsi ai seguenti numeri telefonici:

IT: +39 02 36213011

UK: +44 1212 818003

Switzerland: +41 225954727

France: +33 170918703

Spain: +34 917699497

US: +1 718 7058794

Le Slide di presentazione saranno rese disponibili alla pagina web www.alkemy.com sezione Investor Relations.



ALLEGATI

Conto economico consolidato

| | Valori espressi in migliaia di euro | |
|--|-------------------------------------|-----------------|
| | 30 set. 2022 | 30 set. 2021 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 73.593 | 66.506 |
| Altri ricavi e proventi | 1.067 | 991 |
| Totale ricavi e proventi operativi | 74.660 | 67.497 |
| Costi per servizi, merci e altri costi operativi | (34.449) | (32.944) |
| - di cui non ricorrenti | (169) | (14) |
| Costi per il personale | (32.732) | (28.153) |
| - di cui non ricorrenti | (256) | (944) |
| Totale costi e altri oneri operativi | (67.181) | (61.097) |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) | 7.479 | 6.400 |
| Risultato operativo lordo rettificato (EBITDA Adjusted) | 7.904 | 7.358 |
| Ammortamenti | (2.160) | (1.636) |
| Accantonamenti e svalutazioni | (210) | (51) |
| Risultato operativo | 5.109 | 4.713 |
| Proventi (oneri) da partecipazioni | - | (308) |
| Proventi finanziari | 832 | 324 |
| Oneri finanziari | (955) | (586) |
| Utile (Perdita) prima delle imposte | 4.986 | 4.053 |
| Imposte sul reddito | (1.351) | (1.432) |
| Utile (Perdita) del periodo | 3.635 | 2.621 |
| Attribuibile a: | | |
| - Gruppo | 3.640 | 2.606 |
| - Terzi | (5) | 15 |



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

| | Valori espressi in migliaia di euro | |
|--|-------------------------------------|---------------------|
| Attivo | 30 set. 2022 | 31 dic. 2021 |
| Attività non correnti | | |
| Immobilizzazioni materiali | 2.258 | 1.809 |
| Diritto d'uso | 4.807 | 5.332 |
| Avviamento | 55.989 | 41.249 |
| Attività immateriali a vita definita | 1.654 | 863 |
| Partecipazioni | 5 | 5 |
| Attività finanziarie non correnti | 382 | 1.789 |
| Attività per imposte differite | 2.715 | 1.789 |
| Altri crediti ed attività non correnti | 253 | 241 |
| Totale attività non correnti | 68.063 | 53.077 |
| Attività correnti | | |
| Crediti commerciali | 36.507 | 36.040 |
| Attività finanziarie correnti | 303 | 84 |
| Crediti tributari | 2.116 | 1.274 |
| Altre attività correnti | 2.159 | 2.885 |
| Disponibilità liquide | 9.546 | 10.458 |
| Totale attività correnti | 50.631 | 50.741 |
| Totale attività | 118.694 | 103.818 |



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Valori espressi in migliaia di euro

| Passivo e Patrimonio netto | 30 set. 2022 | 31 dic. 2021 |
|--|---------------------|---------------------|
| Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 596 | 596 |
| Riserve | 35.441 | 31.517 |
| Utile (perdita) del periodo | 3.640 | 4.263 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 39.677 | 36.376 |
| Patrimonio netto di terzi | 321 | 323 |
| Totale Patrimonio netto | 39.998 | 36.699 |
| Passività non correnti | | |
| Passività finanziarie | 15.061 | 11.269 |
| Passività finanziarie da diritto d'uso | 3.634 | 4.009 |
| Debiti da put option e earn-out | 15.460 | 6.575 |
| Benefici ai dipendenti | 6.017 | 6.361 |
| Fondi per rischi ed oneri | 222 | 222 |
| Passività per imposte differite | 18 | 18 |
| Totale passività non correnti | 40.412 | 28.454 |
| Passività correnti | | |
| Passività finanziarie | 7.543 | 5.502 |
| Passività finanziarie da diritto d'uso | 1.335 | 1.473 |
| Debiti da put option e earn-out | 3.029 | 2.906 |
| Debiti commerciali | 14.253 | 14.184 |
| Debiti tributari | 2.501 | 2.281 |
| Altre passività | 9.623 | 12.319 |
| Totale passività correnti | 38.284 | 38.665 |
| Totale passività | 78.696 | 67.119 |
| Totale passività e Patrimonio netto | 118.694 | 103.818 |



Rendiconto finanziario consolidato

Valori espressi in migliaia di euro

| | 30 set. 2022 | 30 set. 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Attività operativa | | |
| Utile (perdita) del periodo | 3.635 | 2.621 |
| Proventi finanziari | (832) | (234) |
| Oneri (proventi) da partecipazioni | - | 308 |
| Oneri finanziari | 955 | 586 |
| Imposte sul reddito | 1.351 | 1.432 |
| Ammortamenti | 2.160 | 1.636 |
| Accantonamenti e svalutazioni | 210 | 51 |
| Costo per pagamenti basati su azioni | 275 | 593 |
| Decremento (incremento) dei crediti commerciali | 1.507 | 6.295 |
| Incremento (decremento) dei debiti commerciali | 183 | (2.599) |
| Decremento (incremento) delle altre attività | (134) | (408) |
| Incremento (decremento) delle altre passività | (4.366) | (3.142) |
| Oneri finanziari netti corrisposti | (145) | (171) |
| Imposte sul reddito corrisposte | (1.147) | (413) |
| Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa | 3.652 | 6.555 |
| Attività di investimento | | |
| (Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali | (1.690) | (1.052) |
| Decremento (incremento) delle attività finanziarie | 1.735 | (167) |
| Variazione area di consolidamento al netto delle disponibilità liquide | (4.361) | (1.949) |
| Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento | (4.316) | (3.168) |
| Attività di finanziamento | | |
| Decremento (incremento) delle passività finanziarie | 4.644 | 313 |
| Variazione passività finanziarie per leasing IFRS 16 | (1.244) | (973) |
| Variazioni azioni proprie | (435) | (759) |
| Dividendi pagati ai terzi | (542) | (1.023) |
| Altre variazioni di patrimonio netto | - | 883 |
| Altre variazioni dell'attività di finanziamento | - | (36) |
| Aumenti di capitale sociale | - | 8 |
| Esercizio put option | (2.672) | (4.916) |
| Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento | (249) | (6.503) |
| Incremento (decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette | (912) | (3.115) |
| Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo | 10.458 | 18.840 |
| Disponibilità liquide nette alla fine del periodo | 9.546 | 15.725 |



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

Emanuela Salvini | emanuela.salvini@alkemy.com | +39 320 1796890