

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

Resoconto intermedio di gestione  
al 30 settembre 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

<b>Organi sociali di Alkemy S.p.A.</b> .....	3
<b>Dati di sintesi</b> .....	4
<b>Il Gruppo e le sue attività</b> .....	5
<b>Struttura del Gruppo</b> .....	6
<b>Aree di business</b> .....	6
<b>Andamento della gestione dei primi nove mesi del 2022</b> .....	8
<b>Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo</b> .....	14
<b>Evoluzione prevedibile della gestione</b> .....	15
<b>Prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2022 e note di commento</b> .....	16
Conto economico consolidato.....	17
Conto economico complessivo consolidato.....	18
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	19
Rendiconto finanziario consolidato.....	21
Variazioni nei conti di patrimonio netto.....	22
Note di commento ai prospetti contabili consolidati.....	23
<b>Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», e successive modificazioni</b> .....	29



## **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 nove mesi del 2022:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	<b>30 set. 2022</b>	<b>30 set. 2021</b>
Ricavi netti	74.660	67.497
Risultato operativo lordo (Ebitda adjusted) <sup>1</sup>	7.904	7.358
Risultato operativo adjusted <sup>2</sup>	5.534	5.671
Risultato del periodo	3.635	2.621
Numero medio dipendenti	783	613

	Valori espressi in migliaia di euro	
	<b>30 set. 2022</b>	<b>30 set. 2021</b>
Ricavi Italia	50.753	45.308
Ricavi estero	23.907	22.189
Ricavi netti	74.660	67.497

	Valori espressi in migliaia di euro	
	<b>30 set. 2022</b>	<b>31 dic. 2021</b>
Capitale investito netto	76.211	57.891
Posizione finanziaria netta	(36.213)	(21.192)
Patrimonio netto	39.998	36.699

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 e New York.

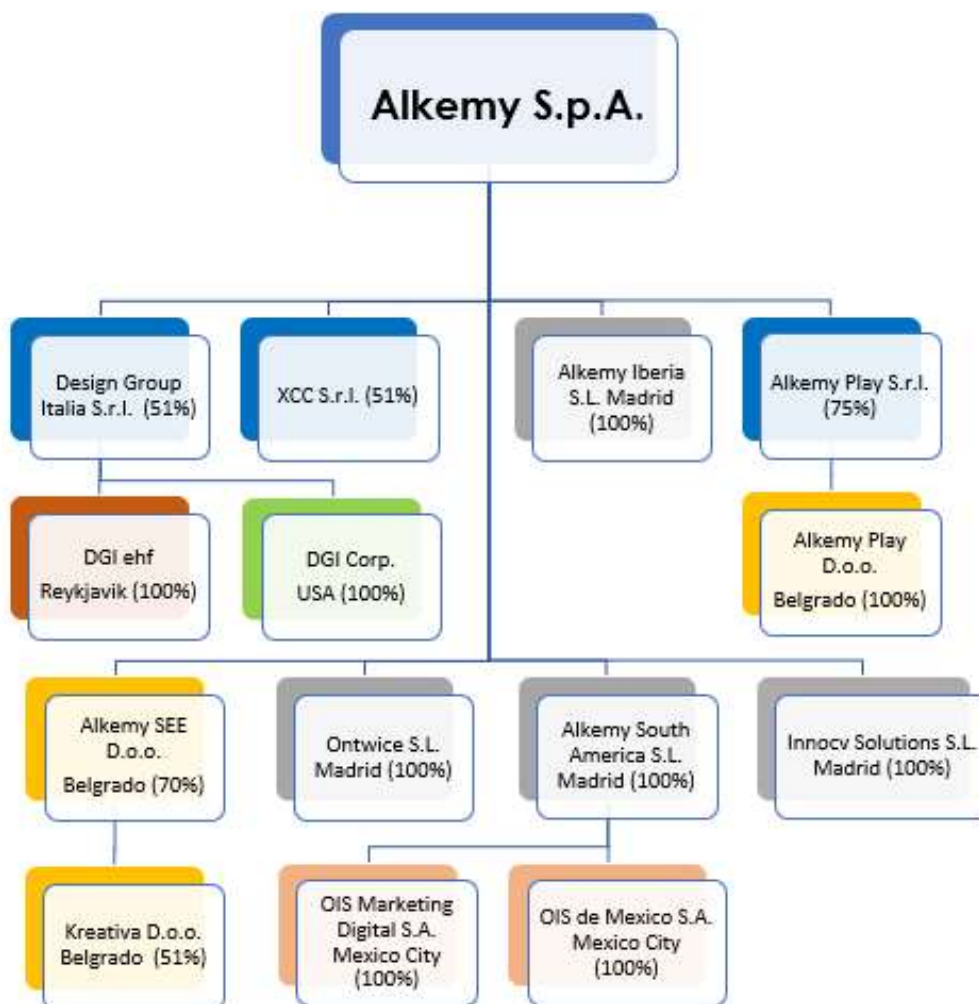
Nel dicembre 2017 Alkemy debutta sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana per raccogliere il capitale necessario a finanziare la crescita e l'espansione delle competenze aziendali, mantenendo il controllo dell'azienda in mano ai manager, garantendone quindi l'indipendenza e la possibilità di perpetrare 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 30 settembre 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 dei primi nove mesi del 2022**

Nel corso dei primi nove mesi del 2022 i mercati economici nazionali ed europei hanno mantenuto un elevato grado di incertezza, con impatti non positivi sulle aspettative di business e delle imprese; infatti, se da una parte l'emergenza pandemica è oramai scemata, coerentemente con la riduzione dei contagi e con l'alleggerimento delle norme governative, dall'altra la prosecuzione della guerra in Ucraina, accompagnata dalla forte accelerazione dell'inflazione, mantiene le forti tensioni e negatività di mercato.

In tale contesto macro-economico complesso e con scarsa visibilità, l'andamento generale del business del Gruppo Alkemy, come di seguito meglio dettagliato, è stato ragionevolmente positivo. Il Gruppo Alkemy ha chiuso i primi nove mesi dell'anno con una crescita di ricavi e proventi di oltre il 10% rispetto al 30 settembre 2021, con un incremento della marginalità, che ha portato ad un EBITDA consolidato adjusted di periodo di 7.904 migliaia di euro (7.358 migliaia di euro nel periodo comparativo, +7,4%), con una positiva generazione di cassa operativa (+3,7 milioni di euro). Prevalentemente in seguito alle operazioni straordinarie realizzate nel terzo trimestre 2022 (in Spagna ed in Serbia) e di seguito dettagliate, la Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre u.s. è arrivata ad euro -36,2 milioni, da comparare con euro -21,2 milioni alla fine del 2021.

Si evidenzia infine che alla fine del terzo trimestre 2022, il numero medio dei dipendenti del Gruppo nel periodo si è incrementato di quasi il 28% (783 rispetto ai 613 al 30 settembre 2021), a conferma delle aspettative positive del management per l'andamento del business dei periodi futuri.

Si ritiene inoltre rilevante evidenziare i seguenti eventi verificatisi nel corso dei primi nove mesi del 2022, 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.

Come previsto dall'atto di fusione, quest'ultima è stata completata il 1° giugno u.s., con effetti contabili e fiscali a partire dal 1° gennaio 2022.

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, pagando 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. E' stato quindi 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.

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. L'Assemblea dei soci del 26 aprile u.s. di Alkemy Play S.r.l., ha infatti 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, 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. Tale ricapitalizzazione ha comportato quindi una modifica della quota di possesso, passata dal 51% al 75%.

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. ("KNF") e la società Kreativa Unlimited D.o.o. ("KU"), finalizzata alla fusione delle attività facenti capo alle 2 società. Detta operazione ha avuto quindi esecuzione in data 15 settembre u.s. con l'incorporazione in KNF della new.co. costituita lo scorso mese di marzo con il ramo d'azienda operativo della citata KU. A seguito di tale fusione, il 51% del capitale della società incorporante che ha assunto la nuova denominazione di Kreativa D.o.o. fa 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, con l'acquisto di numero 25.000 azioni proprie, ha portato Alkemy S.p.A. a detenere a tale data numero 183.268 azioni proprie, pari al 3,267% del capitale sociale.

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 e questi ultimi tre membri quali amministratori indipendenti.

Dal 10 giugno 2022 ha effetto la fusione per incorporazione della società serba Alkemy Digital Hub D.o.o. in Alkemy SEE D.o.o., finalizzata alla semplificazione dei processi di business nell'area balcanica.

Al fine di fornire ai dipendenti uno strumento partecipativo che consenta di allineare gli interessi dei lavoratori con quelli del Gruppo Alkemy, aumentare il senso di appartenenza, partecipazione e coinvolgimento dei dipendenti del Gruppo, nonché di fidelizzare ciascun dipendente e aumentare la durata media del rapporto di lavoro, a partire dal 1° luglio u.s. Alkemy S.p.A. ha lanciato un piano di acquisto di azioni da parte dei dipendenti stessi su base volontaria, denominato "MyShare". Gli aderenti a MyShare dedicano parte della propria retribuzione mensile (fino ad un massimo del 5% o 400 euro) all'acquisto sul mercato di azioni Alkemy, che, se detenute ininterrottamente per un



periodo di almeno 36 mesi, consentono di ricevere dalla stessa Società un'azione gratuita ogni 4 azioni acquistate. Tale piano è stato ad ora offerto ai dipendenti della Capogruppo e, a partire dal 2023, sarà esteso successivamente ai dipendenti delle altre società italiane e, infine, a quelli delle controllate esterne.

In data 7 luglio u.s. la Capogruppo è diventata l'unico socio di Alkemy Iberia S.L., tramite l'acquisto del 10% del suo capitale dai soci spagnoli di minoranza, a seguito dell'esercizio dell'opzione put in essere da parte di questi ultimi. Il passo successivo previsto è di eseguire, entro la fine del corrente esercizio, la fusione per incorporazione di quest'ultima società nella collegata spagnola Ontwice Interactive Service S.L., con l'obiettivo di semplificare e concentrare l'operatività sul mercato iberico.

Il 19 luglio u.s. la Capogruppo ha firmato un accordo vincolante per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di INNOCV Solutions S.L. ("INNOCV"), società con sede a Madrid, leader di mercato in Spagna nel settore della digital transformation, in ambito tech e data analytics. Il perfezionamento dell'operazione è avvenuto in data 27 luglio 2022, dietro il contestuale pagamento di 5 milioni di euro, con previsione contrattuale di ulteriori integrazioni al prezzo ("earn-out") fino ad un massimo di ulteriori 11 milioni di euro, da riconoscere e pagare in più tranches fino al 2027, in funzione delle performance raggiunte dalla stessa Innocv nel corso degli anni 2022 – 2025. Per tale operazione, la Società è stata supportata finanziariamente da IntesaSanPaolo, che ha erogato un finanziamento di euro 5 milioni di durata quinquennale, con 12 mesi di preammortamento e rimborso tramite 16 rate trimestrali di pari importo.

L'operazione si iscrive nel progetto di riorganizzazione e di rafforzamento della presenza in Spagna di Alkemy, iniziato nel corso del 2022 con l'ingresso di Ruth Blanch nel ruolo di nuovo Amministratore Delegato di Alkemy Iberia S.L.: si è infatti intrapreso un nuovo percorso di industrializzazione del business spagnolo volto all'integrazione dell'intera area geografica del Sud Europa, ponendo le basi per risultati incrementali attesi a partire già del 2023, conseguenti anche all'estensione del perimetro di Gruppo sul mercato iberico.

In data 30 settembre u.s. la società DGI ehf con sede a Reykjavik, è stata dismessa a seguito della effettiva inattività riscontrata nel corso dell'esercizio corrente, conseguente al venir meno delle motivazioni di business che avevano motivato la sua costituzione. Detta società è stata ceduta ad una parte terza ad un prezzo prossimo al valore di libro (250.000 corone islandesi).



## Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo dei primi nove mesi del 2022 comparato con i dati al 30 settembre 2021 è il seguente:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	30 set. 2021
<b>Ricavi netti</b>	<b>74.660</b>	<b>67.497</b>
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	34.280	32.930
Costi per il personale	32.476	27.209
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA adjusted)</b>	<b>7.904</b>	<b>7.358</b>
Ammortamenti e svalutazioni	2.370	1.687
<b>Risultato operativo adjusted</b>	<b>1.637</b>	<b>5.671</b>
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	308
Oneri (proventi) finanziari	123	352
Oneri (proventi) non ricorrenti	425	958
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>4.986</b>	<b>4.053</b>
Imposte sul reddito	1.351	1.432
<b>Risultato del periodo</b>	<b>3.635</b>	<b>2.621</b>
Altre componenti rilevate a patrimonio netto	192	25
<b>Risultato complessivo del periodo</b>	<b>3.827</b>	<b>2.646</b>
Risultato netto dei terzi	(5)	15
Risultato netto del Gruppo	3.832	2.631

La situazione economica consolidata del Gruppo per i primi nove mesi del 2022 indica ricavi totali netti pari a 74.660 migliaia di euro, rispetto a 67.497 migliaia di euro del periodo precedente, con un incremento di euro 7.163 migliaia (+10,6%) imputabile per 5.445 migliaia di euro al settore Italia e per 1.718 migliaia di euro al settore estero.

I ricavi realizzati in Italia, che rappresentano il 68% dei ricavi consolidati (67,1% nel medesimo periodo del 2021), ammontano a 50.753 migliaia di euro (45.308 migliaia di euro nel periodo comparativo), con un incremento di 5.445 migliaia di euro (+12%); tale risultato è dovuto principalmente (i) alla crescita inorganica conseguente all'acquisizione nel secondo trimestre 2021 delle quote di maggioranza di Design Group Italia S.r.l. ("DGI") e di eXperience Cloud Consulting S.r.l. (XCC), i cui maggiori ricavi consolidati nei primi nove mesi del 2022 valgono 3.674 migliaia di euro, oltre che (ii) alla tenuta dei principali clienti italiani e dei relativi contratti attivi (1.773 migliaia di euro).

All'estero i ricavi hanno raggiunto 23.907 migliaia di euro rispetto ai 22.189 migliaia di euro nel medesimo periodo del 2021 (+7,7%).

L'incremento complessivo di 1.718 migliaia di euro dei ricavi conseguiti dalle società estere è principalmente il risultato del combinato disposto (i) del decremento dei ricavi delle controllate spagnole (-2.616 migliaia di euro rispetto al periodo comparativo, -24,3%), (ii) della crescita inorganica conseguente all'acquisizione di Innocv Solutions S.L. avvenuta nel mese nella seconda metà del luglio 2022 (+1.646 migliaia di euro) e (iii) dell'incremento dei ricavi delle controllate messicane (rispetto al periodo comparativo, +2.692 migliaia di euro, cioè +25,5%, di cui 1.677 migliaia di euro riconducibili all'andamento favorevole del cambio Euro-Peso messicano). Si segnala che l'effetto dell'andamento del cambio Euro-Dinaro Serbo ha avuto impatti non significativi.

I costi operativi (al netto delle voci non ricorrenti) sono passati da 60.139 migliaia di euro nei primi



nove mesi del 2021 a 66.756 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022, con un incremento di 6.617 migliaia di euro (+11%), 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 al netto delle voci non ricorrenti, pari a 34.280 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022 (32.930 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2021) sono aumentati del 4,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e i costi per il personale al netto delle voci non ricorrenti, pari a 32.476 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022 (27.209 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2021) sono aumentati del 19,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, conseguente in massima parte al diverso perimetro di consolidamento. L'incidenza dei costi operativi, al netto dei costi non ricorrenti, rispetto ai ricavi segna quindi un lieve aumento di 0,3 punti percentuali.

L'incremento dei ricavi e l'attenta gestione dei costi operativi hanno portato ad un miglior risultato operativo lordo (EBITDA adjusted), pari a 7.904 migliaia di euro, in crescita del 7,4% rispetto all'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2021 pari a 7.358 migliaia di euro. L'EBITDA Margin adjusted<sup>3</sup> dei primi nove mesi del 2022 è stato pari a 10,6%, in diminuzione di 0,3 punti percentuali rispetto al periodo comparativo (10,9%).

Si segnala che il già citato andamento favorevole del cambio Euro-Peso messicano ha comportato un incremento dell'EBITDA adjusted di 199 migliaia di euro, calcolato a parità di tassi rispetto al periodo comparativo.

Il risultato operativo (EBIT adjusted), al lordo dei proventi e oneri finanziari e degli oneri non ricorrenti, è pari a 5.534 migliaia di euro, in lieve diminuzione rispetto al risultato dei primi nove mesi del 2021 (5.671 migliaia di euro).

Gli oneri finanziari del periodo, al netto dei relativi proventi, sono pari a 123 migliaia di euro, rispetto a 352 migliaia di euro del periodo comparativo.

Gli oneri non ricorrenti sono pari a 425 migliaia di euro e si riferiscono a costi non ordinari relativi al personale per 256 migliaia di euro (euro 944 migliaia nel periodo comparativo) e a costi non ordinari relativi alle acquisizioni per 169 migliaia di euro (euro 14 migliaia nel periodo comparativo).

Il risultato prima delle imposte è pari a 4.986 migliaia di euro, con un aumento di 933 migliaia di euro (+23%) rispetto al risultato prima delle imposte del periodo comparativo (4.053 migliaia di euro)

Il risultato netto del periodo è positivo per 3.635 migliaia di euro, rispetto a 2.621 migliaia di euro del periodo comparativo.

---

<sup>3</sup> L'EBITDA Margin adjusted è calcolato rapportando l'EBITDA adjusted al totale dei ricavi e proventi



## Principali dati patrimoniali

Si riporta di seguito la struttura patrimoniale del Gruppo al 30 settembre 2022, comparata con quella al 31 dicembre 2021, riclassificata secondo il criterio finanziario:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	31 dic. 2021
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>68.063</b>	<b>53.077</b>
Attività di esercizio a breve termine	40.782	40.199
Passività di esercizio a breve termine	(26.377)	(28.784)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>14.405</b>	<b>11.415</b>
Trattamento di fine rapporto	(6.017)	(6.361)
Fondi rischi, oneri e imposte differite	(240)	(240)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>76.211</b>	<b>57.891</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>39.998</b>	<b>36.699</b>
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	34.155	21.853
Indebitamento (disponibilità) a breve termine	2.058	(661)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>36.213</b>	<b>21.192</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>76.211</b>	<b>57.891</b>

Per ciò che concerne i dati patrimoniali e finanziari, al 30 settembre 2022 il capitale investito netto ammonta a 76.211 migliaia di euro rispetto a 57.891 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 e, in sintesi, è costituito:

- per 68.063 migliaia di euro, da capitale immobilizzato (53.077 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), di cui 55.989 migliaia di euro sono relativi ad avviamenti e 4.807 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 14.405 migliaia di euro, da capitale circolante netto (11.415 migliaia di euro al 31 dicembre 2021, +26,2%);
- per 6.017 migliaia di euro, dal trattamento di fine rapporto di lavoro (6.361 migliaia di euro al 31 dicembre 2021, -5,4%).

Il capitale circolante ammonta a 14.405 migliaia di euro (11.415 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) e il relativo aumento rispetto al precedente esercizio è imputabile prevalentemente alla diminuzione delle altre passività correnti (in particolare dei risconti passivi).

Il patrimonio netto, pari a 39.998 migliaia di euro, rileva un incremento di 3.299 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021, dovuto principalmente al risultato netto complessivo positivo del periodo (3.827 migliaia di euro) e alla variazione del fair value di alcune put option (-375 migliaia di euro), per cui si rimanda al paragrafo successivo per maggiori dettagli.

La posizione finanziaria netta (negativa) è pari a 36.213 migliaia di euro e la relativa variazione in diminuzione di 15.021 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021 (negativa per 21.192 migliaia di euro) imputabile prevalentemente alle operazioni straordinarie eseguite nel terzo trimestre, è descritta in dettaglio nel paragrafo successivo.



## Principali dati finanziari

Nella tabella seguente viene riportata in dettaglio la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2022, comparata con quella al 31 dicembre 2021:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	31 dic. 2021
Depositi bancari	9.540	10.453
Denaro e altri valori in cassa	6	5
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>9.546</b>	<b>10.458</b>
<b>Attività finanziarie correnti</b>	<b>303</b>	<b>84</b>
Debiti verso banche	(14.102)	(10.916)
Debiti put liability	(15.460)	(6.575)
Debiti verso altri finanziatori	(959)	(353)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(3.634)	(4.009)
<b>Debiti finanziari a MLT</b>	<b>(34.155)</b>	<b>(21.853)</b>
Debiti verso banche	(7.455)	(5.450)
Debiti put liability	(3.029)	(2.906)
Debiti verso altri finanziatori	(88)	(52)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(1.335)	(1.473)
<b>Debiti finanziari a BT</b>	<b>(11.907)</b>	<b>(9.881)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(36.213)</b>	<b>(21.192)</b>

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2022 è negativa per 36.213 migliaia di euro (negativa per 21.192 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), con un decremento nel periodo di 15.021 migliaia di euro. Tale variazione, rappresentata e spiegata nel Rendiconto Finanziario riportato nelle pagine successive, è prevalentemente riconducibile per:

- -9.008 migliaia di euro all'incremento dei debiti per put option ed earn-out, come combinato disposto (i) del citato earn-out sottoscritto da riconoscere agli ex-soci di Innocv Solutions S.L. per -10.132 migliaia di euro, (ii) del citato esercizio delle opzioni sulla società Alkemy Iberia S.L. per complessivi +2.918 migliaia di euro (iii) dell'iscrizione delle nuove put liability riconducibili alle società Alkemy Play S.r.l. e Kreativa D.o.o. per -1.701 migliaia di euro e (iv) degli interessi maturati nel periodo per -93 migliaia di euro;
- -5.833 migliaia di euro 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 -4.028 migliaia di euro, (ii) dell'ottenimento di tre nuovi finanziamenti per complessivi -6.408 migliaia di euro. (iii) del rimborso delle rate previste dai piani di ammortamento (+5.790 migliaia di euro) e (iv) all'ampliamento del perimetro di consolidamento per -1.024 migliaia di euro;
- +513 migliaia di euro al decremento dei debiti finanziari per l'applicazione dell'IFRS 16, dovuto principalmente al pagamento dei canoni avvenuto nel periodo;
- -912 migliaia di euro al decremento delle disponibilità liquide.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Si ritiene utile informare in merito ai seguenti eventi verificatisi dopo la chiusura dei primi nove mesi del 2022.



In data 21 ottobre 2022 è stata deliberata la fusione per incorporazione della società spagnola Alkemy Iberia S.L. in Ontwice S.L., entrambe interamente possedute da Alkemy S.p.A.; tale operazione, che sarà operativa entro il 31 dicembre 2022, comporterà per la società incorporante alla modifica della propria denominazione sociale in Alkemy Iberia.

In data 18 ottobre 2022 la Capogruppo ha sottoscritto due derivati "cap" a copertura del rischio di incremento del tasso di interesse per i due già citati finanziamenti per totali euro 6 milioni, erogati da Intesa SanPaolo e BPM, sottoscritti nel corso dello scorso mese di luglio, funzionali al perfezionamento dell'acquisizione dell'intero capitale di INNOCV e del 10% di Alkemy Iberia.

### **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 secondo 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-pandemico a seguito della consolidata abitudine dei lavoratori allo smartworking, 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 terzo 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.



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

Prospetti contabili consolidati  
al 30 settembre 2022 e note di commento





## Prospetti contabili

### Conto economico consolidato

Valori espressi in migliaia di euro			
	Note	30 set. 2022	30 set. 2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1	73.593	66.506
Altri ricavi e proventi	2	1.067	991
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>		<b>74.660</b>	<b>67.497</b>
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	3	(34.449)	(32.944)
- di cui non ricorrenti		(169)	(14)
Costi per il personale	4	(32.732)	(28.153)
- di cui non ricorrenti		(256)	(944)
<b>Totale costi e altri oneri operativi</b>		<b>(67.181)</b>	<b>(61.097)</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>		<b>7.479</b>	<b>6.400</b>
Ammortamenti	5	(2.160)	(1.636)
Accantonamenti e svalutazioni	6	(210)	(51)
<b>Risultato operativo</b>		<b>5.109</b>	<b>4.713</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	7	-	(308)
Proventi finanziari	8	832	234
Oneri finanziari	9	(955)	(586)
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>		<b>4.986</b>	<b>4.053</b>
Imposte sul reddito	10	(1.351)	(1.432)
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>		<b>3.635</b>	<b>2.621</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
- Gruppo		3.640	2.606
- Terzi		(5)	15



## Conto economico complessivo consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	30 set. 2021
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>3.635</b>	<b>2.621</b>
<b>Componenti che si riverseranno a conto economico:</b>		
Utili / (perdite) da conversione dei bilanci esteri	192	25
<b>Totale componenti che si riverseranno nel conto economico</b>	<b>192</b>	<b>25</b>
<b>Totale Altri utili / (perdite) al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>192</b>	<b>25</b>
<b>Totale Utili / (perdite) complessivi</b>	<b>3.827</b>	<b>2.646</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
- Gruppo	3.832	2.631
- Terzi	(5)	15



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Attivo	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	31 dic. 2021
<b>Attività non correnti</b>		
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
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>68.063</b>	<b>53.077</b>
<b>Attività correnti</b>		
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
<b>Totale attività correnti</b>	<b>50.631</b>	<b>50.741</b>
<b>Totale attività</b>	<b>118.694</b>	<b>103.818</b>



	Valori espressi in migliaia di euro	
<b>Passivo e Patrimonio netto</b>	<b>30 set. 2022</b>	<b>31 dic. 2021</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	596	596
Riserve	35.441	31.517
Utile (perdita) del periodo	3.640	4.263
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>39.677</b>	<b>36.376</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>321</b>	<b>323</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>39.998</b>	<b>36.699</b>
<b>Passività non correnti</b>		
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
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>40.412</b>	<b>28.454</b>
<b>Passività correnti</b>		
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
<b>Totale passività correnti</b>	<b>38.284</b>	<b>38.665</b>
<b>Totale passività</b>	<b>78.696</b>	<b>67.119</b>
<b>Totale passività e Patrimonio netto</b>	<b>118.694</b>	<b>103.818</b>



## Rendiconto finanziario consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	30 set. 2021
<b>Attività operativa</b>		
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 corrisposti	(145)	(171)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.147)	(413)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>3.652</b>	<b>6.555</b>
<b>Attività di investimento</b>		
(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)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>(4.316)</b>	<b>(3.168)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Variazione delle passività finanziarie	4.644	313
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(1.244)	(973)
Variazioni azioni proprie	(435)	(759)
Dividendi pagati ai terzi	(542)	(1.023)
Altre variazioni di patrimonio netto	-	883
Aumenti di capitale sociale	-	8
Esercizio put option	(2.672)	(4.916)
Altre variazioni dell'attività di finanziamento	-	(36)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento</b>	<b>(249)</b>	<b>(6.503)</b>
<b>Incremento/(decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette</b>	<b>(912)</b>	<b>(3.115)</b>
<b>Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo</b>	<b>10.458</b>	<b>18.840</b>
<b>Disponibilità liquide nette alla fine del periodo</b>	<b>9.546</b>	<b>15.725</b>

Si precisa che il rendiconto finanziario è stato esposto secondo il metodo indiretto.



## Variazioni nei conti di patrimonio netto

	Valori espressi in migliaia di euro								
	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Utili a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>588</b>	<b>(1.093)</b>	<b>202</b>	<b>29.414</b>	<b>235</b>	<b>1.792</b>	<b>31.142</b>	<b>254</b>	<b>31.396</b>
Destinazione del risultato	-	-	-	-	1.792	(1.792)	-	-	-
Acquisti azioni proprie	-	(759)	-	-	-	-	(759)	-	(759)
Assegnazione azioni proprie	-	109	-	-	-	-	109	-	109
Stock option	8	-	-	961	-	-	969	-	969
Variazione debiti da opzioni	-	-	-	-	(414)	-	(414)	61	(353)
Variazione riserve Long Terms Incentive Plan	-	-	-	790	(30)	-	760	-	760
Dividendi deliberati a soci di minoranza	-	-	-	-	(708)	-	(708)	-	(708)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	25	-	-	25	-	25
Utile del periodo	-	-	-	-	-	2.606	2.606	15	2.621
<b>Saldo al 30 settembre 2021</b>	<b>596</b>	<b>(1.743)</b>	<b>202</b>	<b>31.194</b>	<b>875</b>	<b>2.606</b>	<b>33.730</b>	<b>330</b>	<b>34.060</b>

	Valori espressi in migliaia di euro								
	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Utili a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>596</b>	<b>(1.743)</b>	<b>202</b>	<b>31.215</b>	<b>1.843</b>	<b>4.263</b>	<b>36.376</b>	<b>323</b>	<b>36.699</b>
Destinazione del risultato	-	-	-	-	4.263	(4.263)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	(435)	-	-	-	-	(435)	-	(435)
Assegnazione azioni proprie	-	385	-	-	(133)	-	252	-	252
Stock option	-	-	-	13	-	-	13	-	13
Variazione debiti da opzioni	-	-	-	-	(375)	-	(375)	-	(375)
Variazione riserve Long Terms Incentive Plan	-	-	-	10	-	-	10	-	10
Altri movimenti	-	-	-	-	4	-	4	3	7
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	192	-	-	192	-	192
Utile del periodo	-	-	-	-	-	3.640	3.640	(5)	3.635
<b>Saldo al 30 settembre 2022</b>	<b>596</b>	<b>(1.793)</b>	<b>202</b>	<b>31.430</b>	<b>5.602</b>	<b>3.640</b>	<b>39.677</b>	<b>321</b>	<b>39.998</b>



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

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

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Alkemy al 30 settembre 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 14 novembre 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 73.593 migliaia di euro (66.506 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2021) e sono interamente relativi alla vendita di servizi. L'aumento del fatturato realizzato nel corso dei primi nove mesi del 2022 è pari a 7.087 migliaia di euro (+10,7%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ed è imputabile principalmente (i) 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) e di INNOCV Solution S.L. per complessivi 5.322 migliaia di euro e alla tenuta dei principali clienti italiani e esteri, in particolar modo relativi alle controllate messicane (+2.708 migliaia di euro, di cui 1.677 migliaia di euro riconducibili all'andamento favorevole del cambio Euro-Peso messicano, rispetto al periodo comparativo).

Si segnala che l'effetto dell'andamento del cambio Euro-Dinaro Serbo non è significativo.

### 2. Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi ammontano a 1.067 migliaia di euro (991 migliaia di euro al 30 settembre 2021) e sono così composti:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	30 set. 2021
Ricavi per costi capitalizzati	605	370
Credito d'imposta	250	361
Contributi pubblici	6	158
Altri ricavi	206	102
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>1.067</b>	<b>991</b>

I ricavi per costi capitalizzati ammontano a 605 migliaia di euro e sono principalmente relativi all'implementazione interna di software e piattaforme inerenti allo svolgimento delle attività commerciali delle aziende del Gruppo.

Il credito d'imposta è maturato sugli investimenti effettuati dalla Capogruppo in formazione 4.0 ex art. 1 co. 78-81 della Legge 30.12.2018 n.145.

La voce altri ricavi si riferisce principalmente a sopravvenienze e altri ricavi operativi.





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

I costi per servizi, merci e altri componenti operativi ammontano a 34.449 migliaia di euro (32.944 migliaia di euro al 30 settembre 2021) e risultano di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	30 set. 2021
Costi per servizi	34.032	32.635
Costi acquisto materie prime	166	121
Costi per leasing	106	43
Altri costi operativi	145	145
<b>Totale</b>	<b>34.449</b>	<b>32.944</b>

#### Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a 34.032 migliaia di euro (32.635 migliaia di euro al 30 settembre 2021) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	30 set. 2021
Servizi per clienti	29.703	29.688
Servizi di manutenzione	461	267
Servizi di marketing	453	98
Altre consulenze	432	392
Spese di viaggio e trasferte	420	198
Servizi amministrativi	385	273
Consulenze e spese legali	345	441
Buoni pasto	340	186
Assicurazioni	259	181
Servizi postali, telefonici e trasmissione dati	184	165
Compensi per collaboratori	180	57
Costi per servizi non ricorrenti	169	14
Compensi società di revisione	137	148
Spese di pulizia	97	73
Spese condominiali e di vigilanza	93	81
Elaborazione paghe	75	101
Utenze	75	37
Servizi bancari	58	35
Emolumenti collegio sindacale	47	47
Servizi commerciali	46	73
Altri servizi	73	80
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>34.032</b>	<b>32.635</b>

La voce "servizi per clienti" si riferisce a costi esterni sostenuti per dare esecuzione ai contratti con i clienti ed include prevalentemente spazi media, servizi di marketing, servizi commerciali, consulenze informatiche e costi di professionisti dedicati a specifiche commesse.



### **Altri costi operativi**

Gli altri costi operativi ammontano a 145 migliaia di euro (145 migliaia di euro al 30 settembre 2021) e riguardano costi di esercizi precedenti, sanzioni, valori bollati e tasse.

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

I costi per il personale ammontano a 32.732 migliaia di euro (28.153 migliaia di euro al 30 settembre 2021) e sono così composti:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	<b>30 set. 2022</b>	<b>30 set. 2021</b>
Salari e stipendi	23.382	19.373
Salari e stipendi non ricorrenti	256	944
Compensi amministratori	1.285	1.352
Oneri sociali	6.203	4.907
Costi per piani a benefici definiti	1.297	929
Costo per pagamenti basati su azioni	276	594
Altri oneri del personale	33	54
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>32.732</b>	<b>28.153</b>

Tale voce comprende tutti i costi sostenuti nel corso del periodo che direttamente o indirettamente riguardano il personale dipendente e collaboratori, nonché il costo degli amministratori per 1.285 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 783 unità, rispetto a 613 unità dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il numero di dipendenti in forza al 30 settembre 2022 è di 904 unità, rispetto a 708 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 cinque dirigenti, oltre che al Presidente, all'Amministratore Delegato e al Consigliere con deleghe della Capogruppo.

### **5. Ammortamenti**

Gli ammortamenti registrati a conto economico ammontano a 2.160 migliaia di euro (1.636 migliaia di euro al 30 settembre 2021) e sono così ripartiti:

- per 1.256 migliaia di euro (1.031 migliaia di euro al 30 settembre 2021) sono relativi all'applicazione del principio IFRS 16;
- per 468 migliaia di euro (291 migliaia di euro al 30 settembre 2021) all'ammortamento delle immobilizzazioni materiali;
- per 436 migliaia di euro (314 migliaia di euro al 30 settembre 2021) all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali.



## 6. Accantonamenti e svalutazioni

Le svalutazioni registrate a conto economico ammontano a 210 migliaia di euro (51 migliaia di euro al 30 settembre 2021) e sono relative alla svalutazione dei crediti commerciali.

## 7. Proventi (oneri) da partecipazioni

I proventi (oneri) da partecipazioni sono pari a zero al 30 settembre 2022. Al 30 settembre 2021 ammontavano a -308 migliaia di euro e si riferivano alla valutazione ad equity ed all'adeguamento al fair value della società collegata Design Group Italia S.r.l., ora controllata e consolidata integralmente.

## 8. Proventi finanziari

I proventi finanziari ammontano a 832 migliaia di euro (234 migliaia di euro al 30 settembre 2021) e si riferiscono principalmente (i) per 313 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 447 migliaia di euro agli effetti degli utili su cambi (191 migliaia di euro nel periodo comparativo), riconducibili in massima parte alla controllata Ontwice Interactive Services S.A. (Mexico City); quest'ultima di fatto origina la maggior parte delle perdite su cambi (439 migliaia di euro, rispetto a 165 migliaia di euro nel periodo comparativo), incluse nella voce oneri finanziari, come risulta nel dettaglio della voce successiva.

Gli utili e le perdite su cambi, i cui valori di fatto si compensano, aumentano rispetto al periodo precedente e sono relative alle operazioni di acquisto e vendita effettuate in USD dalle controllate messicane; essi riflettono la maggiore volatilità della moneta messicana confrontata con il dollaro, rispetto ai primi nove mesi del 2021.

## 9. Oneri finanziari

Gli oneri finanziari ammontano a 955 migliaia di euro (586 migliaia di euro al 30 settembre 2021) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	30 set. 2021
Perdite su cambi	439	165
Interessi passivi su finanziamenti	276	145
Interessi da debiti per put option	93	154
Interessi per leasing	83	87
Interessi passivi su benefici a dipendenti (IAS 19)	42	14
Altri oneri finanziari	22	21
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>955</b>	<b>586</b>

L'incremento della voce è principalmente attribuibile alle maggiori perdite su cambi, come descritto nel paragrafo precedente, ed all'aumento degli interessi passivi pagati agli istituti di credito conseguenti sia ai crescenti finanziamenti in essere, sia ai più elevati tassi di interesse di mercato.



## 10. Imposte sul reddito

Le imposte ammontano a 1.351 migliaia di euro (1.432 migliaia di euro al 30 settembre 2021) e sono di seguito dettagliate:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	30 set. 2021
Imposte correnti sul reddito	765	933
Imposte correnti IRAP	209	159
Imposte anticipate	354	377
Imposte differite	(1)	3
Imposte esercizi precedenti	24	(40)
<b>Totale imposte</b>	<b>1.351</b>	<b>1.432</b>

## 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 30 settembre 2022 è la seguente:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2022	31 dic. 2021
A Disponibilità liquide	9.526	10.458
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	303	84
<b>D Liquidità (A + B + C)</b>	<b>9.849</b>	<b>10.542</b>
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	6.386	5.314
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	5.521	4.567
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>11.907</b>	<b>9.881</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>2.058</b>	<b>(661)</b>
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	34.155	21.853
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>34.155</b>	<b>21.853</b>
<b>M Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>36.213</b>	<b>21.192</b>

Milano, 14 novembre 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 30 settembre 2022 del gruppo Alkemy, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

*Milano, 14 novembre 2022*

f.to Claudio Benasso

(Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili)