



ALKEMY S.P.A.

NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2023 PROSEGUE LA CRESCITA DI FATTURATO (+15,0%) ED EBITDA ADJ. (+13,6%)

Nei primi 9 mesi del 2023 acquisizioni e focus sui clienti principali guidano la crescita del fatturato; EBITDA Adjusted in crescita a doppia cifra.

Nel 2023 si conferma il focus sullo sviluppo della top line e sull'incremento della marginalità operativa lorda.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023

- **Fatturato consolidato** dei primi 9 mesi 2023 ("9M 2023") pari a **Euro 85,9 milioni, +15,0%** rispetto a Euro 74,7 milioni dei 9M 2022, principalmente grazie **all'ampliamento di perimetro del Gruppo**, e al focus sul recupero della crescita organica.
- **EBITDA Adjusted**¹ dei 9M 2023 pari a **Euro 9,0 milioni, in crescita del 13,6%** rispetto a Euro 7,9 milioni dei 9M 2022. **L'EBITDA Adjusted margin**² dei 9M 2023 è pari a **10,5%, sostanzialmente in linea con quanto registrato nei 9M 2022** (10,6%).
- **Risultato operativo (EBIT)** dei 9M 2023 pari a **Euro 4,8 milioni**, registra un calo del -6,5% rispetto a Euro 5,1 milioni nello stesso periodo del 2022, principalmente per effetto dei maggiori ammortamenti registrati nel periodo legati ad investimenti effettuati nel corso della seconda metà del 2022, e degli oneri non ricorrenti riferiti in massima parte a costi non ordinari relativi al personale.
- **Risultato ante imposte** 9M 2023 pari a **Euro 3,3 milioni**, -34,5% rispetto a Euro 5,0 milioni dei primi 9 mesi del 2022, per effetto dei maggiori oneri finanziari registrati nel periodo dovuti alla crescita dei debiti finanziari rispetto al 30 settembre 2022 e alla crescita dei tassi di interesse di mercato.
- **Risultato di periodo** dei 9M 2023 pari a **Euro 2,4 milioni**, in calo del -35,3% rispetto a Euro 3,6 milioni dei 9M 2022.
- **Flusso di cassa operativo netto** dei 9M 2023 positivo per **Euro 5,9 milioni**, rispetto a Euro 3,7 milioni nei 9M 2022, l'aumento del flusso è dovuto principalmente alle maggiori poste non monetarie del periodo, ai minori risconti passivi registrati e alle dinamiche relative al capitale circolante netto.
- **Posizione Finanziaria Netta** (PFN) del Gruppo al 30 settembre 2023 negativa per **Euro -34,5 milioni**, in calo di Euro -0.4 milioni rispetto alla PFN negativa per Euro -34,1 milioni registrata al 31 dicembre 2022. Tale variazione è dovuta all'incremento dei debiti finanziari legati all'applicazione dell'IFRS 16 e dei debiti verso banche, parzialmente compensato dalla diminuzione dei debiti per put-option a seguito dell'esercizio dell'opzione di acquisto del restante 49% del capitale sociale di Design Group Italia avvenuto nel terzo trimestre.

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.



Milano, 14 novembre 2023 – 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 2023**.

Nei primi 9 mesi del 2023, nonostante il permanere della situazione di incertezza sui mercati economici nazionali ed europei, Alkemy ha registrato una **significativa crescita a livello di fatturato, +15,0%** rispetto a quanto registrato nei 9M 2022. Il focus sull'ottimizzazione del portafoglio di progetti ha portato ad una **crescita dell'EBITDA Adjusted pari al +13,6%** rispetto al dato dello stesso periodo del 2022 e un EBITDA margin pari al 10,5%, pressoché in linea con quanto registrato nello stesso periodo del 2022.

L'Amministratore Delegato Duccio Vitali ha commentato: *"Nei primi nove mesi del 2023 Alkemy ha proseguito il suo percorso di crescita, con un incremento del fatturato a doppia cifra rispetto all'anno scorso. In questi mesi, stiamo assistendo ad un crescente interesse verso le molteplici soluzioni di Intelligenza Artificiale che siamo in grado di offrire a supporto del business dei nostri clienti e a servizio della loro visione strategica. Questa vivace attenzione verso l'utilizzo di nuove tecnologie è un segnale importante, che nonostante le incertezze mi spinge a guardare con ottimismo alle opportunità future. Le scelte di medie e grandi aziende saranno decisive nel percorso per chiudere il gap digitale che esiste tra le nostre geografie principali, Italia e Spagna, e altri paesi europei"*.

Analisi dei dati

Crescita del 15,0% dei ricavi del Gruppo per i primi 9 mesi del 2023 che ammontano a **Euro 85,9 milioni**, rispetto a Euro 74,7 milioni dei primi 9 mesi del 2022. Tale risultato è stato prevalentemente raggiunto grazie all'ampliamento del perimetro del Gruppo e al forte presidio sui clienti principali supportato dalla struttura di Go-to-Market.

I **ricavi in Italia**, che rappresentano il 61,0% del fatturato di Gruppo, hanno registrato una **crescita** anno su anno pari al **4,6%**, attestandosi a **Euro 52,4 milioni** (Euro 50,1 milioni nei 9M 2022). Il **risultato positivo delle società italiane** è dovuto principalmente agli effetti del forte presidio dei clienti in essere, in grado di più che controbilanciare la fase di incertezza che interessa ancora il mercato di riferimento.

Le **società estere** nei primi nove mesi del 2023 hanno registrato una **crescita del fatturato del 36,4%**, principalmente per effetto dell'inclusione nel perimetro di InnoCV, società con sede a Madrid acquisita nel mese di luglio 2022, oltre che della positiva performance registrata dalle controllate estere.

L'EBITDA Adjusted dei primi 9M del 2023 si attesta a **Euro 9,0 milioni**, in **crescita del +13,6%** rispetto al dato di Euro 7,9 milioni dei 9M dell'esercizio precedente, prevalentemente grazie all'aumento del fatturato generato nel periodo.

L'EBITDA Adjusted Margin dei primi 9 mesi 2023 è pari a **10,5%**, pressoché in linea con quanto registrato nello stesso periodo del 2022 (10,6%). In particolare, si rileva che i **costi per servizi**, al netto delle voci non ricorrenti, sono aumentati del +7,7% rispetto ai 9M 2022, mentre i **costi per il personale**, al netto delle voci non ricorrenti, sono aumentati del +23,1%, quale conseguenza principalmente dell'aumento del numero medio di dipendenti, che dalle 783 unità nei 9M 2022 è passato a 940 unità nei 9M 2023.

Il Risultato Operativo (EBIT) dei primi 9 mesi del 2023 è pari a **Euro 4,8 milioni**, in calo del -6,5% rispetto a Euro 5,1 milioni dei 9M 2022, per effetto principalmente dei maggiori ammortamenti registrati nel periodo, conseguenza degli investimenti effettuati nel secondo semestre del 2022, e degli oneri non ricorrenti, che si riferiscono principalmente a costi non ordinari relativi al personale.



Il Risultato ante imposte 9M 2023 è pari a **Euro 3,3 milioni**, -34,5% (Euro 5,0 milioni nei 9M 2022), a seguito, oltre che dei già citati maggiori ammortamenti, dell'incremento degli oneri finanziari dovuti alla crescita dei debiti finanziari e all'aumento dei tassi di interesse di mercato.

Il Risultato di Periodo dei primi 9 mesi 2023 è pari a **Euro 2,4 milioni**, in calo del -35,3% rispetto a Euro 3,6 milioni dello stesso periodo del 2022.

Il Flusso di Cassa Operativo netto al 30 settembre 2023 è positivo per **Euro 5,9 milioni**, in crescita rispetto a Euro 3,7 milioni registrati nei primi 9 mesi 2022, principalmente per effetto delle maggiori poste non monetarie del periodo, dei minori risconti passivi registrati e delle dinamiche relative al capitale circolante netto.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 settembre 2023 è negativa per **Euro -34,5 milioni**, con un lieve peggioramento rispetto alla PFN negativa per Euro -34,1 milioni al 31 dicembre 2022. La variazione pari a Euro -0,4 milioni è prevalentemente riconducibile:

- per Euro -2,0 milioni, all'incremento dei debiti finanziari per l'applicazione dell'IFRS 16, dovuto principalmente alla sottoscrizione di nuovi contratti di leasing, in parte compensato dal pagamento dei canoni del periodo;
- per Euro -0,9 milioni, all'incremento dei debiti verso banche e altri finanziatori, principalmente come combinato disposto (i) delle operazioni di anticipo fatture (rimborsi al netto delle erogazioni effettuate dalla Capogruppo), per complessivi Euro +0,4 milioni, (ii) del rimborso delle rate previste dai piani di ammortamento dei finanziamenti bancari in essere per Euro +4,1 milioni e (iii) dei nuovi finanziamenti a medio-lungo termine ottenuti per Euro -5,4 milioni;
- per Euro -0,2 milioni, al decremento delle attività finanziarie correnti, a seguito della cessione dei titoli detenuti dalla società Innocv Solutions S.L.;
- per Euro +2,7 milioni, al decremento dei debiti per put option ed earn-out, principalmente per effetto dell'esercizio delle opzioni avvenuto nel corso del periodo;
- per Euro +0,1 milioni, all'incremento delle disponibilità liquide.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023, si ritiene che l'evoluzione della gestione del terzo trimestre dell'anno corrente sarà influenzata in prevalenza ancora da fattori esogeni quali la guerra in Ucraina, lo scoppio del conflitto israelo-palestinese, l'inflazione e la conseguente politica monetaria di tassi crescenti. Tale situazione di generale incertezza ha impatti rilevanti sulle aspettative delle aziende, non sempre positive, in conseguenza delle diffuse preoccupazioni dei mercati. Allo stato attuale si sono riscontrate limitate evidenze significative sui clienti del Gruppo Alkemy, salvo per taluni maggiormente impattati dalle conseguenze dell'inflazione, con quindi possibili ricadute sull'acquisto dei servizi proposti dal Gruppo.

Alla luce dei risultati conseguiti nei primi nove mesi del 2023, dell'attuale stato di avanzamento degli ordini in portafoglio e dei nuovi contratti attivati, salvo il verificarsi di ulteriori eventi aggravanti, allo stato attuale non prevedibili, si conferma che le aspettative del Gruppo sono positive e rivolte alla prosecuzione della 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 2023 approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 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 2023 verranno illustrati alla comunità finanziaria durante una conference call che si svolgerà martedì 14 novembre 2023, alle ore 18:00 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.

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





ALLEGATI

Conto economico consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2023	9 mesi 2022
Ricavi	83.306	73.593
Altri proventi	2.568	1.067
Totale ricavi e altri proventi operativi	85.874	74.660
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(36.938)	(34.449)
- di cui non ricorrenti	(22)	(169)
Costi per il personale	(40.754)	(32.732)
- di cui non ricorrenti	(772)	(256)
Totale costi e altri oneri operativi	(77.692)	(67.181)
Risultato operativo lordo rettificato (EBITDA Adjusted)	8.976	7.904
Risultato operativo lordo (EBITDA)	8.182	7.479
Ammortamenti	(3.050)	(2.160)
Accantonamenti e svalutazioni	(356)	(210)
Risultato operativo	4.776	5.109
Altri proventi finanziari	718	832
Altri oneri finanziari	(2.229)	(955)
Utile (Perdita) prima delle imposte	3.265	4.986
Imposte sul reddito	(912)	(1.351)
Utile (perdita) del periodo	2.353	3.635
Attribuibile a:		
- Gruppo	2.376	3.640
- Terzi	(23)	(5)



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Attività	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2023	31 dic. 2022
Immobili, impianti e macchinari	2.066	2.209
Attività per il diritto d'utilizzo	6.622	4.633
Avviamento	54.867	54.868
Attività immateriali	2.022	1.934
Partecipazioni in società collegate e altre imprese	5	5
Altre attività finanziarie	442	588
Attività per imposte differite	2.157	2.206
Altri crediti ed attività non correnti	323	267
Attività non correnti	68.504	66.710
Crediti commerciali	39.036	41.541
Altre attività finanziarie	86	291
Crediti tributari	2.890	2.065
Altre attività correnti	2.850	2.011
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.237	9.115
Attività correnti	54.099	55.023
Totale attività	122.603	121.733



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Valori espressi in migliaia di euro	
Passività e Patrimonio netto	30 set. 2023	31 dic. 2022
Patrimonio netto		
Capitale sociale	596	596
Riserve	42.780	36.828
Utile (perdita) del periodo	2.376	5.583
Patrimonio netto di Gruppo	45.752	43.007
Patrimonio netto di terzi	376	399
Totale Patrimonio netto	46.128	43.406
Passività non correnti		
Passività finanziarie	13.416	13.081
Passività finanziarie per il diritto d'utilizzo	4.672	3.425
Debiti da put option e earn-out	8.863	13.436
Benefici ai dipendenti	6.306	5.543
Fondi	98	100
Passività per imposte differite	127	128
Passività non correnti	33.482	35.713
Passività correnti		
Passività finanziarie	9.592	9.023
Passività finanziarie per diritto d'utilizzo	2.099	1.345
Debiti da put option ed earn-out	5.147	3.225
Debiti commerciali	13.661	16.217
Debiti tributari	2.307	1.622
Altre passività	10.187	11.182
Passività correnti	42.993	42.614
Totale passività	76.475	78.327
Totale passività e Patrimonio netto	122.603	121.733



Rendiconto finanziario consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2023	30 set. 2022
Attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	2.353	3.635
Proventi finanziari	(718)	(832)
Oneri finanziari	2.229	955
Imposte sul reddito	912	1.351
Ammortamenti	3.050	2.160
Accantonamenti e svalutazioni	356	210
Costo per pagamenti basati su azioni	138	275
Altri elementi non monetari	(162)	-
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	2.188	1.507
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(2.457)	183
Decremento (incremento) delle altre attività	(1.772)	(134)
Incremento (decremento) delle altre passività	971	(4.365)
Flusso monetario generato (assorbito) dall'attività operativa	7.088	4.945
Oneri finanziari corrisposti	(525)	(145)
Imposte sul reddito corrisposte	(662)	(1.147)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa	5.901	3.653
Attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(1.470)	(1.690)
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	207	1.735
Variazione area di consolidamento, al netto delle disponibilità liquide	-	(4.361)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(1.263)	(4.316)
Attività di finanziamento		
Variazione delle passività finanziarie	819	4.644
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(1.513)	(1.244)
Variazione azioni proprie	(120)	(435)
Dividendi pagati ai terzi	(1.016)	(542)
Pagamento put option	(2.686)	(2.672)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(4.516)	(249)
Incremento (decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette	122	(912)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	9.115	10.458
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	9.237	9.546