



## ALKEMY S.P.A.

### NEL PRIMO TRIMESTRE 2024 FATTURATO IN LINEA CON LE ATTESE (+1%) GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA NETTA A €4,1 MILIONI

*Nel primo trimestre 2024 fatturato in lieve crescita, generazione di cassa operativa netta € +1,8 milioni rispetto all'1Q 2023.  
Focus sull'implementazione della nuova organizzazione con l'obiettivo di un recupero della crescita organica a partire da H2 2024*

**Il Consiglio di Amministrazione di Alkemy S.p.A. ha approvato in data odierna il Resoconto intermedio di Gestione al 31 marzo 2024.**

- **Fatturato consolidato del primo trimestre 2024** ("1Q 2024") è pari a **Euro 28,4 milioni, +1,3%** rispetto a Euro 28,0 milioni dell'1Q 2023.
- **EBITDA Adjusted<sup>1</sup>** dell'1Q 2024 è pari a **Euro 2,3 milioni**, in calo del 7,8% rispetto a Euro 2,5 milioni dell'1Q 2023. **L'EBITDA Adjusted margin<sup>2</sup>** dell'1Q 2024 è pari a **8,2%**, -0.8 punti percentuali rispetto all'1Q 2023 (9,0%), a seguito dei maggiori costi operativi.
- **Risultato operativo (EBIT)** dell'1Q 2024 è pari a **Euro 0,9 milioni**, -32,7% rispetto a Euro 1,3 milioni in 1Q 2023, principalmente a seguito dell'aumento degli ammortamenti legati ai maggiori investimenti effettuati a partire dal secondo semestre 2023.
- **Risultato ante imposte** 1Q 2024 è pari a **Euro 0,4 milioni**, rispetto a Euro 0,8 milioni nell'1Q 2023 per effetto di quanto sopra descritto, nonostante i minori oneri finanziari registrati nel periodo.
- **Risultato di periodo consolidato** 1Q 2024 pari a **Euro 0,2 milioni**, in calo del 63,4% rispetto ad Euro 0,7 milioni del Q1 2023, principalmente per effetto di quanto sopra esposto.
- **Flusso di cassa operativo netto** del Q1 2024 **positivo per Euro 4,1 milioni**, rispetto ad Euro 2,3 milioni del Q1 2023, principalmente per effetto delle dinamiche relative al Capitale Circolante Netto.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 31 marzo 2024 è negativa per **Euro -28,7 milioni**, in miglioramento rispetto alla PFN negativa per Euro -31,8 milioni al 31 dicembre 2023, prevalentemente per effetto del rimborso dei finanziamenti bancari in essere, come previsto dai piani di ammortamento.

**Milano, 15 maggio 2024** – Il Consiglio di Amministrazione di **Alkemy S.p.A.** ("Alkemy", "la Società" o "il Gruppo"), 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 31 marzo 2024.

Nonostante il permanere di una generale situazione di incertezza sui mercati economici nazionali ed europei, e nonostante l'atteso rallentamento legato all'implementazione della nuova organizzazione interna, l'andamento del primo trimestre 2024 ha registrato una **crescita**

<sup>1</sup> EBITDA Adjusted: ricavi netti operativi diminuiti dei costi operativi esclusi oneri e proventi non ricorrenti.

<sup>2</sup> EBITDA Adjusted margin: calcolato rapportando l'EBITDA Adjusted al fatturato consolidato.





**organica a livello di fatturato, +1,3%** rispetto all'1Q 2023, e una **positiva generazione di cassa operativa netta (€ 4,1 milioni, +81,8% rispetto all'1Q 2023)**.

*"Nel primo trimestre 2024, come da attese, abbiamo registrato un rallentamento della crescita dovuto alla nuova organizzazione, non entrata ancora a regime, ad alcune dinamiche legate alla controllata spagnola Alkemy Iberia e alle filiali messicane. Grazie alla nuova organizzazione e a uno scenario di mercato atteso più favorevole, siamo ragionevolmente confidenti che il nostro impegno nei primi due trimestri ci permetterà di puntare a una seconda metà dell'anno caratterizzata di nuovo da una crescita organica e da un graduale miglioramento della marginalità"* ha commentato l'**Amministratore Delegato, Duccio Vitali**.

## **Analisi dei dati**

**Crescita dell'1,3% dei Ricavi del Gruppo per il primo trimestre del 2024** che ammontano a **Euro 28,4** milioni, rispetto a Euro 28,0 milioni del primo trimestre 2023. Tale risultato è stato raggiunto prevalentemente grazie alla performance delle controllate italiane.

I **ricavi in Italia**, che rappresentano il 63,2% del fatturato di Gruppo, hanno registrato una **crescita anno su anno pari al +3,8%**, attestandosi a **Euro 18,0 milioni** (Euro 17,3 milioni in 1Q 2023). Il **risultato positivo delle società italiane** è dovuto al continuo presidio dei clienti chiave e all'ampliamento della base clienti ad opera del team Go-to-Market.

Le **società estere del Gruppo**, nei primi tre mesi del 2024, hanno registrato un **calo del fatturato del 2,7%**. Tale risultato è legato ad alcune dinamiche su clienti delle controllate Alkemy Iberia e Alkemy Latam, nonostante la buona performance di InnoCV, la società spagnola specializzata in Tech e Data, acquisita a Luglio 2022.

**L'EBITDA Adjusted del primo trimestre del 2024** si attesta a **Euro 2,3 milioni**, in **calo del 7,8%** rispetto al dato di euro 2,5 milioni del primo trimestre dell'esercizio precedente, prevalentemente per effetto dei maggiori costi operativi registrati. In particolare, al netto dei costi non ricorrenti, si segnala l'aumento del 7,7% dei costi per servizi a seguito del diverso mix di vendite, a fronte di un calo del 2,5% dei costi del personale, le cui unità sono rimaste pressoché invariate in termini assoluti (922 unità nell'1Q 2024, rispetto a 926 unità nell'1Q 2023).

**L'EBITDA Adjusted margin** del primo trimestre 2024 è quindi **pari all'8,2%**, in calo di 0,8 punti percentuali rispetto al primo trimestre 2023 (9,0%).

**Il Risultato Operativo (EBIT)** del primo trimestre 2024 è pari a **Euro 0,9 milioni**, in calo del 32,7% rispetto a Euro 1,3 milioni del primo trimestre 2023, per effetto principalmente dei maggiori ammortamenti registrati nel periodo, a seguito degli investimenti effettuati a partire dal secondo semestre 2023. Il **Risultato ante imposte del primo trimestre 2024** è pari a **Euro 0,4 milioni**, -45,5% rispetto agli Euro 0,8 milioni registrati nel primo trimestre del 2023, per effetto





principalmente di quanto sopra descritto, nonostante un calo degli oneri finanziari del periodo pari a -13,3%.

**Il Risultato di Periodo del primo trimestre 2024** è positivo e pari a **Euro 0,2 milioni**, in calo del 63,4% rispetto a Euro 0,7 milioni del primo trimestre 2023.

**Il Flusso di Cassa Operativo netto** al 31 marzo 2024 è positivo per **Euro 4,1 milioni**, in crescita di Euro 1,8 milioni rispetto a Euro 2,3 milioni del primo trimestre 2023, principalmente a seguito delle dinamiche relative al capitale circolante netto.

**La Posizione Finanziaria Netta** (PFN) del Gruppo al 31 marzo 2024 è negativa per **Euro -28,7 milioni**, in miglioramento rispetto alla PFN negativa per Euro -31,8 milioni al 31 dicembre 2023. La variazione positiva pari a Euro +3,1 milioni è prevalentemente riconducibile al decremento dei finanziamenti bancari in essere (Euro +3,0 milioni), principalmente come combinato disposto (i) delle operazioni di anticipo fatture (rimborsi al netto delle erogazioni effettuate dalla Capogruppo) per complessivi Euro +1,3 milioni, (ii) del rimborso delle rate previste dai piani di ammortamento dei finanziamenti in essere per Euro +2,0 milioni e (iii) dei nuovi finanziamenti a breve termine ottenuti nel corso del periodo per Euro -0,3 milioni.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Alla data di approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024, si ritiene che l'evoluzione della gestione dei prossimi mesi del corrente esercizio, prospetti una ulteriore moderata crescita dei ricavi per il Gruppo, soprattutto a partire del secondo semestre.

In termini di marginalità, l'aspettativa è di un'ulteriore parziale contrazione nel prossimo trimestre, a seguito sia del diverso mix di ricavi attesi, sia all'impatto degli incrementi del costo del lavoro dovuti al rinnovo del CCNL del Commercio, operativo dallo scorso mese di aprile. Una prima parziale ripresa della marginalità è però attesa nella seconda parte dell'esercizio, in conseguenza dell'entrata a regime della nuova organizzazione commerciale.

\*\*\*

*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 31 marzo 2024 approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione.*

*Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024 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*



Alkemy S.p.A.  
Via San Gregorio 34, 20124 Milano  
Sede legale, operativa e amministrativa  
C.F. e P.I. 05619950966 Reg. delle imprese di Milano  
Cap. Soc. 595.534,32 euro i.v.  
info@alkemy.com

Via Guarino Guarini 4, 10123 Torino  
Lungotevere dei Mellini 44, 00193 Roma  
Via Dexart 18, 09126 Cagliari  
Via Pedro Alvares Cabrai 16, 87036 Rende  
www.alkemy.com



internet della Società ([www.alkemy.com](http://www.alkemy.com)) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\*\*\*

*I risultati dell'1Q 2024 verranno illustrati alla comunità finanziaria durante una conference call che si svolgerà oggi, mercoledì 15 maggio 2024, alle ore 18:00 CEST.*

*Per partecipare alla conferenza occorrerà collegarsi ai seguenti numeri telefonici:*

IT: +39 02 802 09 11

UK: +44 1 212818004

Svizzera: +41 225954728

Francia: +33 170918704

Spagna: +34 917699498

USA: +1 718 7058796

*Le Slide di presentazione saranno rese disponibili alla pagina web [www.alkemy.com](http://www.alkemy.com) sezione Investor Relations.*



Alkemy S.p.A.  
Via San Gregorio 34, 20124 Milano  
Sede legale, operativa e amministrativa  
C.F. e P.I. 05619950966 Reg. delle imprese di Milano  
Cap. Soc. 595.534,32 euro i.v.  
[info@alkemy.com](mailto:info@alkemy.com)

Via Guarino Guarini 4, 10123 Torino  
Lungotevere dei Mellini 44, 00193 Roma  
Via Dextart 18, 09126 Cagliari  
Via Pedro Alvares Cabrai 16, 87036 Rende  
[www.alkemy.com](http://www.alkemy.com)



## ALLEGATI

### Conto economico consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2024	1° trimestre 2023
Ricavi	27.963	27.353
Altri proventi	434	681
<b>Totale ricavi e altri proventi operativi</b>	<b>28.397</b>	<b>28.034</b>
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(12.728)	(11.792)
- di cui non ricorrenti	(37)	(4)
Costi per il personale	(13.427)	(14.002)
- di cui non ricorrenti	(41)	(272)
<b>Totale costi e altri oneri operativi</b>	<b>(26.155)</b>	<b>(25.794)</b>
<b>Risultato operativo lordo rettificato (EBITDA Adjusted)</b>	<b>2.242</b>	<b>2.516</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>2.320</b>	<b>2.240</b>
Ammortamenti	(1.208)	(923)
Accantonamenti e svalutazioni	(156)	(13)
<b>Risultato operativo</b>	<b>878</b>	<b>1.304</b>
Altri proventi finanziari	164	178
Altri oneri finanziari	(615)	(698)
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>	<b>427</b>	<b>784</b>
Imposte sul reddito	(189)	(134)
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>238</b>	<b>650</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
- Gruppo	219	645
- Terzi	19	5





## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Attivo	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2024	31 dic. 2023
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	1.875	1.939
Attività per il diritto d'utilizzo	6.056	6.274
Avviamento	54.869	54.871
Attività immateriali	1.995	2.079
Partecipazioni in società collegate e altre imprese	5	5
Altre attività finanziarie	202	245
Attività per imposte differite	1.833	1.818
Altri crediti ed attività non correnti	344	295
<b>Attività non correnti</b>	<b>67.179</b>	<b>67.526</b>
Crediti commerciali	38.545	45.929
Altre attività finanziarie	128	107
Crediti tributari	2.617	2.258
Altre attività correnti	3.169	2.470
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.029	12.029
<b>Attività correnti</b>	<b>56.488</b>	<b>62.793</b>
<b>Totale attività</b>	<b>123.667</b>	<b>130.319</b>



Alkemy S.p.A.  
Via San Gregorio 34, 20124 Milano  
Sede legale, operativa e amministrativa  
C.F. e P.I. 05619950966 Reg. delle imprese di Milano  
Cap. Soc. 595.534,32 euro i.v.  
info@alkemy.com

Via Guarino Guarini 4, 10123 Torino  
Lungotevere dei Mellini 44, 00193 Roma  
Via Dextart 18, 09126 Cagliari  
Via Pedro Alvares Cabrai 16, 87036 Rende  
www.alkemy.com



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Valori espressi in migliaia di euro	
<b>Passivo e Patrimonio netto</b>	<b>31 mar. 2024</b>	<b>31 dic. 2023</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	596	596
Riserve	46.752	43.184
Utile (perdita) del periodo	219	3.463
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>47.567</b>	<b>47.243</b>
Patrimonio netto di terzi	491	473
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>48.058</b>	<b>47.716</b>
Passività finanziarie	10.933	12.007
Passività finanziarie per il diritto d'utilizzo	4.059	4.396
Debiti da put option e earn-out	9.664	9.553
Benefici ai dipendenti	6.397	6.477
Fondi	108	107
Passività per imposte differite	18	18
<b>Passività non correnti</b>	<b>31.179</b>	<b>32.558</b>
Passività finanziarie	9.667	11.620
Passività finanziarie per diritto d'utilizzo	2.224	2.110
Debiti da put option ed earn-out	4.275	4.202
Debiti commerciali	15.565	16.196
Debiti tributari	2.623	3.174
Altre passività	10.076	12.743
<b>Passività correnti</b>	<b>44.430</b>	<b>50.045</b>
<b>Totale passività</b>	<b>75.609</b>	<b>82.603</b>
<b>Totale passività e Patrimonio netto</b>	<b>123.667</b>	<b>130.319</b>



Alkemy S.p.A.  
Via San Gregorio 34, 20124 Milano  
Sede legale, operativa e amministrativa  
C.F. e P.I. 05619950966 Reg. delle imprese di Milano  
Cap. Soc. 595.534,32 euro i.v.  
info@alkemy.com

Via Guarino Guarini 4, 10123 Torino  
Lungotevere dei Mellini 44, 00193 Roma  
Via Dexart 18, 09126 Cagliari  
Via Pedro Alvares Cabrai 16, 87036 Rende  
www.alkemy.com



## Rendiconto finanziario consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2024	31 mar. 2023
<b>Attività operativa</b>		
Utile (perdita) del periodo	238	650
Proventi finanziari	(164)	(178)
Oneri finanziari	615	698
Imposte sul reddito	189	134
Ammortamenti	1.208	923
Accantonamenti e svalutazioni	156	13
Costo per pagamenti basati su azioni	10	40
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	7.241	2.384
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(569)	(2.235)
Decremento (incremento) delle altre attività	(1.096)	24
Incremento (decremento) delle altre passività	(3.384)	123
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>4.444</b>	<b>2.576</b>
Oneri finanziari corrisposti	(262)	(184)
Imposte sul reddito corrisposte	(76)	(133)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>4.106</b>	<b>2.259</b>
<b>Attività di investimento</b>		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(495)	(492)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>(495)</b>	<b>(492)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Variazione delle passività finanziarie	(2.998)	(1.773)
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(570)	(476)
Variazione azioni proprie	(43)	-
Dividendi pagati ai terzi	-	(214)
Pagamento put option	-	(40)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento</b>	<b>(3.611)</b>	<b>(2.503)</b>
<b>Incremento (decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette</b>	<b>-</b>	<b>(736)</b>
<b>Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo</b>	<b>12.029</b>	<b>9.115</b>
<b>Disponibilità liquide nette alla fine del periodo</b>	<b>12.029</b>	<b>8.379</b>







\*\*\*

*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](mailto:emanuela.salvini@alkemy.com) | +39 320 1796 890

### **Ufficio stampa Close to Media**

Emanuela Mirmina | [emanuela.mirmina@closetomedia.it](mailto:emanuela.mirmina@closetomedia.it) | +39 335 6064823

Enrico Bandini | [enrico.bandini@closetomedia.it](mailto:enrico.bandini@closetomedia.it) | +39 335 8484706

Matteo Biffa | [matteo.biffa@closetomedia.it](mailto:matteo.biffa@closetomedia.it) | + 39 337 1079749



Alkemy S.p.A.  
Via San Gregorio 34, 20124 Milano  
Sede legale, operativa e amministrativa  
C.F. e P.I. 05619950966 Reg. delle imprese di Milano  
Cap. Soc. 595.534,32 euro i.v.  
[info@alkemy.com](mailto:info@alkemy.com)

Via Guarino Guarini 4, 10123 Torino  
Lungotevere dei Mellini 44, 00193 Roma  
Via Dexart 18, 09126 Cagliari  
Via Pedro Alvares Cabrai 16, 87036 Rende  
[www.alkemy.com](http://www.alkemy.com)