



ALKEMY S.P.A.

NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2024 FATTURATO PARI A EURO 84,5 MILIONI (-1,7%). EBITDA ADJ. PARI A EURO 5,8 MILIONI

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024

- **Fatturato consolidato** dei primi 9 mesi 2024 ("9M 2024") pari a **Euro 84,5 milioni, -1,7%** rispetto a Euro 85,9 milioni dei 9M 2023, principalmente come conseguenza della performance di alcune controllate estere.
- **EBITDA Adjusted¹** dei 9M 2024 pari a **Euro 5,8 milioni, in calo del 35,8%** rispetto a Euro 9,0 milioni dei 9M 2023. **L'EBITDA Adjusted margin²** dei 9M 2024 è pari al **6,8%**, -3,7 pps rispetto a quanto registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente (10,5%), per effetto principalmente del diverso mix di vendite.
- **Oneri non ricorrenti** dei 9M 2024 pari a **Euro 2,3 milioni** (Euro 0,8 milioni nei 9M 2023), per effetto dei costi non ricorrenti relativi all'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria totalitaria sulle azioni Alkemy (l'"**OPA**"), promossa da Retex S.p.A. – Società Benefit ("**Retex**").
- **Risultato operativo (EBIT)** dei 9M 2024 pari a **Euro -0,5 milioni**, rispetto al dato positivo per Euro 4,8 milioni nello stesso periodo del 2023, principalmente per effetto delle poste straordinarie e dei maggiori ammortamenti registrati nel periodo a seguito di investimenti fatti a partire dal quarto trimestre del 2023.
- **Risultato ante imposte** 9M 2024 negativo per **Euro -2,2 milioni**, rispetto al dato positivo pari a Euro 3,3 milioni registrato nei primi 9 mesi del 2023.
- **Risultato di periodo** dei 9M 2024 pari a **Euro -1,8 milioni**, in calo rispetto al risultato positivo pari a Euro 2,4 milioni registrato nei 9M 2023.
- **Flusso di cassa operativo netto** dei 9M 2024 positivo per **Euro 5,1 milioni**, rispetto a Euro 5,9 milioni nei 9M 2023. La riduzione del flusso è dovuta principalmente al minor risultato di periodo e alle dinamiche relative al capitale circolante netto.
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** del Gruppo al 30 settembre 2024 negativa per **Euro -30,0 milioni**, in miglioramento per Euro 1,8 milioni rispetto alla PFN negativa per Euro -31,8 milioni registrata al 31 dicembre 2023.

Milano, 14 novembre 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 30 settembre 2024**.

Nei primi 9 mesi del 2024, nonostante il permanere dalla situazione di incertezza sui mercati economici nazionali ed europei e nonostante l'atteso rallentamento legato all'implementazione della nuova organizzazione interna, l'andamento della società ha registrato una lieve contrazione dei Ricavi di gruppo (-1,7% rispetto allo stesso periodo del 2023).

L'Amministratore Delegato Duccio Vitali ha commentato: *"Nei primi nove mesi dell'anno, ci siamo trovati ad affrontare un momento di mercato estremamente complesso a causa delle molte incertezze che interessano questo periodo storico. In questo esercizio ci stiamo concentrando*

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.



soprattutto sulla nuova organizzazione e abbiamo lanciato una nuova iniziativa, One Alkemy, che consentirà alle società italiane di lavorare insieme al mercato spagnolo come una sola società, mettendo a sistema i talenti e le competenze maturate nelle nostre geografie principali. Siamo alla fine di un anno piuttosto difficile ma stiamo già lavorando ad un 2025 all'insegna della crescita e della stabilità, elementi fondanti di una buona performance di business."

Analisi dei dati

Ricavi del Gruppo in calo dell'1,7% nei primi 9 mesi del 2024 e pari a **Euro 84,5 milioni**, rispetto a Euro 85,9 milioni dei primi 9 mesi del 2023. Tale performance è il risultato dell'andamento sostanzialmente stabile registrato dalle controllate Italiane del Gruppo, più che controbilanciato dalla performance registrata in alcune controllate estere.

I **ricavi in Italia**, che rappresentano il 62,2% del fatturato di Gruppo, hanno registrato un andamento sostanzialmente in linea con quanto registrato nei 9M 2023, attestandosi a **Euro 52,5 milioni** (Euro 52,4 milioni nei 9M 2023). Il **risultato delle società italiane** è dovuto principalmente ai primi effetti dell'implementazione della nuova organizzazione.

Le **società estere** nei primi nove mesi del 2024 hanno registrato una **contrazione del fatturato del 4,6%**, principalmente per effetto delle dinamiche relative ad alcuni clienti delle controllate Alkemy Iberia e Alkemy Latam, nonostante la buona performance di DGI Corp. e InnoCV.

L'EBITDA Adjusted dei primi 9M del 2024 si attesta a **Euro 5,8 milioni**, in **calo del 35,8%** rispetto al dato di Euro 9,0 milioni dei 9M 2023, prevalentemente per effetto del diverso mix di vendite.

L'EBITDA Adjusted Margin dei primi 9 mesi 2024 è pari a **6,8%**, in calo di 3,7 pps rispetto a quanto registrato nello stesso periodo del 2023 (10,5%). In particolare, si rileva che i **costi per servizi**, al netto delle voci non ricorrenti, sono aumentati del 4,1% rispetto ai 9M 2023, mentre i **costi per il personale**, al netto delle voci non ricorrenti, sono rimasti sostanzialmente in linea con quanto registrato nello stesso periodo del 2023 (+0,7%). A tal proposito, si precisa che il numero medio di dipendenti è passato dalle 940 unità nei 9M 2023, a 920 unità nei 9M 2024.

Gli **oneri non ricorrenti** dei primi 9 mesi del 2024 sono pari a Euro 2,3 milioni (Euro 0,8 milioni nei 9M 2023), e si riferiscono in massima parte a **costi non ordinari legati all'OPA promossa da Retex, per complessivi Euro 2,0 milioni**. Tale importo include i costi straordinari relativi al personale pari ad Euro 1,8 milioni per l'esecuzione anticipata degli effetti del Long Term Incentive Plan 2024-2026 a seguito del deposito presso Consob del Documento di Offerta da parte di Retex, e in osservanza del regolamento del Piano così come approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2023.

Il Risultato Operativo (EBIT) dei primi 9 mesi del 2024 è negativo e pari a **Euro -0,5 milioni**, rispetto a Euro 4,8 milioni dei 9M 2023, per effetto principalmente delle poste non ricorrenti e dei maggiori ammortamenti registrati nel periodo, conseguenza degli investimenti effettuati nel corso del quarto trimestre del 2023.

Il Risultato ante imposte 9M 2024 è negativo e pari a **Euro -2,2 milioni** (Euro +3,3 milioni nei 9M 2023).

Il Risultato di Periodo dei primi 9 mesi 2024 è negativo e pari a **Euro -1,8 milioni**, rispetto ad un Risultato positivo per Euro 2,4 milioni dello stesso periodo del 2023.

Il Flusso di Cassa Operativo netto al 30 settembre 2024 è positivo per **Euro 5,1 milioni**, in calo rispetto a Euro 5,9 milioni registrati nei primi 9 mesi 2023, principalmente per effetto del minor risultato di periodo e delle dinamiche relative al capitale circolante netto.



La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 settembre 2024 è negativa per **Euro -30,0 milioni**, in miglioramento rispetto alla PFN negativa per Euro -31,8 milioni al 31 dicembre 2023. La variazione positiva e pari a Euro +1,8 milioni è prevalentemente riconducibile:

- per Euro +4,3 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 +0,8 milioni, al decremento dei debiti verso banche e altri finanziatori, principalmente come combinato disposto (i) del rimborso delle rate previste dai piani di ammortamento dei finanziamenti bancari in essere (Euro +5,4 milioni), (ii) delle operazioni di anticipo fatture (rimborso al netto delle erogazioni) per complessivi Euro +0,3 milioni e (iii) dei nuovi finanziamenti ottenuti nel corso del periodo per Euro -4,7 milioni;
- per Euro +0,4 milioni, al decremento dei debiti finanziari per l'applicazione dell'IFRS 16, dovuto principalmente all'effetto del pagamento dei canoni del periodo, in parte compensato dalla sottoscrizione di nuovi contratti e della proroga dei contratti già in essere;
- per Euro -3,6 milioni, al decremento delle disponibilità liquide.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2024, si ritiene che l'evoluzione della gestione del quarto trimestre dell'anno corrente del Gruppo Alkemy sarà coerente con quanto riscontrato nel corso dei primi 9 mesi del 2024. L'andamento del business sarà ancora molto influenzato da fattori esogeni sia politici (la guerra in Ucraina ed il conflitto israelo-palestinese, estesi anche al Libano ed Iran), che economici (l'inflazione in lenta contrazione e la conseguente prudente politica monetaria dei tassi di interesse). La generale incertezza che ha caratterizzato i mercati mondiali nel corso del 2024, si è poi acuita nella seconda parte dell'anno, soprattutto a livello europeo, con impatti rilevanti sulle aspettative delle aziende, non sempre positive, che spesso portano al blocco, alla riduzione o alla postergazione degli investimenti pianificati.

Con specifico riferimento all'andamento della Società, sulla base dell'attuale stato di avanzamento degli ordini in portafoglio, dei nuovi contratti attivati e delle offerte e gare in corso di conferma, le aspettative sono di registrare ricavi in leggera flessione rispetto al 2023, con un andamento atteso della profittabilità complessiva di contrazione rispetto all'esercizio precedente e sostanzialmente in linea con quanto registrato nei primi 9 mesi dell'anno; questo è ancora imputabile in prevalenza all'effetto del diverso mix di servizi resi e da rendere, caratterizzati da una minore marginalità. Gli effetti positivi degli interventi gestionali ed operativi in corso e dell'inserimento, a partire dal secondo semestre 2024, di alcuni nuovi sales manager di elevata seniority, saranno ragionevolmente riscontrabili solo a partire dal 2025.

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 2024 approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione.



Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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 internet della Società (www.alkemy.com) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.it).

I risultati dei 9M 2024 verranno illustrati alla comunità finanziaria durante una conference call che si svolgerà giovedì 14 novembre 2024, alle ore 18:30 CET.

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

US: +1 718 7058796

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 2024	9 mesi 2023
Ricavi	82.207	83.306
Altri proventi	2.247	2.568
Totale ricavi e altri proventi operativi	84.454	85.874
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(38.668)	(36.938)
- di cui non ricorrenti	(223)	(22)
Costi per il personale	(42.349)	(40.754)
- di cui non ricorrenti	(2.105)	(772)
Totale costi e altri oneri operativi	(81.017)	(77.692)
Risultato operativo lordo rettificato (EBITDA Adjusted)	5.765	8.976
Risultato operativo lordo (EBITDA)	3.437	8.182
Ammortamenti	(3.328)	(3.050)
Accantonamenti e svalutazioni	(584)	(356)
Risultato operativo	(475)	4.776
Altri proventi finanziari	672	718
Altri oneri finanziari	(2.365)	(2.229)
Utile (Perdita) prima delle imposte	(2.168)	3.265
Imposte sul reddito	333	(912)
Utile (perdita) del periodo	(1.835)	2.353
Attribuibile a:		
- Gruppo	(1.778)	2.376
- Terzi	(57)	(23)



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Attività	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2024	31 dic. 2023
Immobili, impianti e macchinari	1,832	1,939
Attività per il diritto d'utilizzo	5,898	6,274
Avviamento	54,868	54,871
Attività immateriali	2,678	2,079
Partecipazioni in società collegate e altre imprese	5	5
Altre attività finanziarie	49	245
Attività per imposte differite	2,724	1,818
Altri crediti ed attività non correnti	340	295
Attività non correnti	68,394	67,526
Crediti commerciali	38,658	45,929
Altre attività finanziarie	49	107
Crediti tributari	1,967	2,258
Altre attività correnti	3,580	2,470
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8,427	12,029
Attività correnti	52,681	62,793
Totale attività	121,075	130,319



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Valori espressi in migliaia di euro	
Passività e Patrimonio netto	30 set. 2024	31 dic. 2023
Patrimonio netto		
Capitale sociale	596	596
Riserve	46.961	43.184
Utile (perdita) del periodo	(1.778)	3.463
Patrimonio netto di Gruppo	45.779	47.243
Patrimonio netto di terzi	414	473
Totale Patrimonio netto	46.193	47.716
Passività non correnti		
Passività finanziarie	11.903	12.007
Passività finanziarie per il diritto d'utilizzo	3.950	4.396
Debiti da put option e earn-out	9.491	9.553
Benefici ai dipendenti	6.987	6.477
Fondi	96	107
Passività per imposte differite	20	18
Altre passività	42	-
Passività non correnti	32.489	32.558
Passività correnti		
Passività finanziarie	10.944	11.620
Passività finanziarie per diritto d'utilizzo	2.169	2.110
Debiti da put option ed earn-out	-	4.202
Debiti commerciali	15.781	16.196
Debiti tributari	2.294	3.174
Altre passività	11.205	12.743
Passività correnti	42.393	50.045
Totale passività	74.882	82.603
Totale passività e Patrimonio netto	121.075	130.319



Rendiconto finanziario consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2024	30 set. 2023
Attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	(1.835)	2.353
Proventi finanziari	(672)	(718)
Oneri finanziari	2.365	2.229
Imposte sul reddito	(333)	912
Ammortamenti	3.328	3.050
Accantonamenti e svalutazioni	584	356
Costo per pagamenti basati su azioni	1.841	138
Altri elementi non monetari	112	(162)
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	6.613	2.188
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(486)	(2.457)
Decremento (incremento) delle altre attività	(815)	(1.772)
Incremento (decremento) delle altre passività	(4.224)	971
Flusso monetario generato (assorbito) dall'attività operativa	6.478	7.088
Oneri finanziari corrisposti	(1.064)	(525)
Imposte sul reddito corrisposte	(331)	(662)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa	5.083	5.901
Attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(2.091)	(1.470)
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	86	207
Variazione area di consolidamento, al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(2.005)	(1.263)
Attività di finanziamento		
Variazione delle passività finanziarie	(682)	819
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(1.740)	(1.513)
Variazione azioni proprie	(43)	(120)
Dividendi pagati ai terzi	-	(1.016)
Pagamento put option	(4.215)	(2.686)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(6.680)	(4.516)
Incremento (decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette	(3.602)	122
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	12.029	9.115
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	8.427	9.237