

Alkemy S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione
al 30 settembre 2024

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

Organi Sociali di Alkemy S.p.A.	3
Dati di sintesi	4
Il Gruppo e le sue attività	5
Struttura del Gruppo	6
Aree di business	7
Fatti di rilievo verificatisi nel corso del periodo	9
Andamento della gestione dei primi nove mesi del 2024	10
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo	16
Evoluzione prevedibile della gestione	16
Prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2024 e note di commento	17
Conto economico consolidato.....	18
Conto economico complessivo consolidato	19
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	20
Rendiconto finanziario consolidato	22
Variazioni nei conti di patrimonio netto	23
Note di commento ai prospetti contabili consolidati.....	24
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	32



Organi Sociali di Alkemy S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

Alessandro Mattiacci	Presidente
Duccio Vitali	Amministratore Delegato
Riccardo Lorenzini	Consigliere
Giulia Bianchi Frangipane	Consigliere indipendente
Serenella Sala	Consigliere indipendente
Ada Ester Villa	Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Gabriele Gualeni	Presidente
Mauro Bontempelli	Sindaco effettivo
Daniela Bruno	Sindaco effettivo
Marco Garrone	Sindaco supplente
Mara Luisa Sartori	Sindaco supplente

Società di Revisione

KPMG S.p.A.



Dati di sintesi

Si presentano di seguito i dati significativi della gestione del Gruppo Alkemy dei primi nove mesi del 2024:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2024	9 mesi 2023
Ricavi netti (1)	84.454	85.874
Risultato operativo lordo (EBITDA adjusted) (2)	5.765	8.976
Risultato operativo adjusted (3)	1.853	5.570
Risultato del periodo	(1.835)	2.353
Numero medio dipendenti	920	940

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2024	9 mesi 2023
Ricavi netti Italia	52.512	52.385
Ricavi netti estero	31.942	33.489
Ricavi netti	84.454	85.874

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2024	31 dic. 2023
Capitale investito netto	76.223	79.489
Posizione finanziaria netta	(30.030)	(31.773)
Patrimonio netto	46.193	47.716

- (1) Per Ricavi netti si intende la somma dei ricavi e degli altri proventi
- (2) Per Risultato 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.
- (3) Per Risultato Operativo o EBIT adjusted 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 undicesimo 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 oltre 1000 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, USA 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 11 sedi: oltre a quella di Milano è presente a Torino, Roma, Napoli, Potenza, Cagliari, 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.

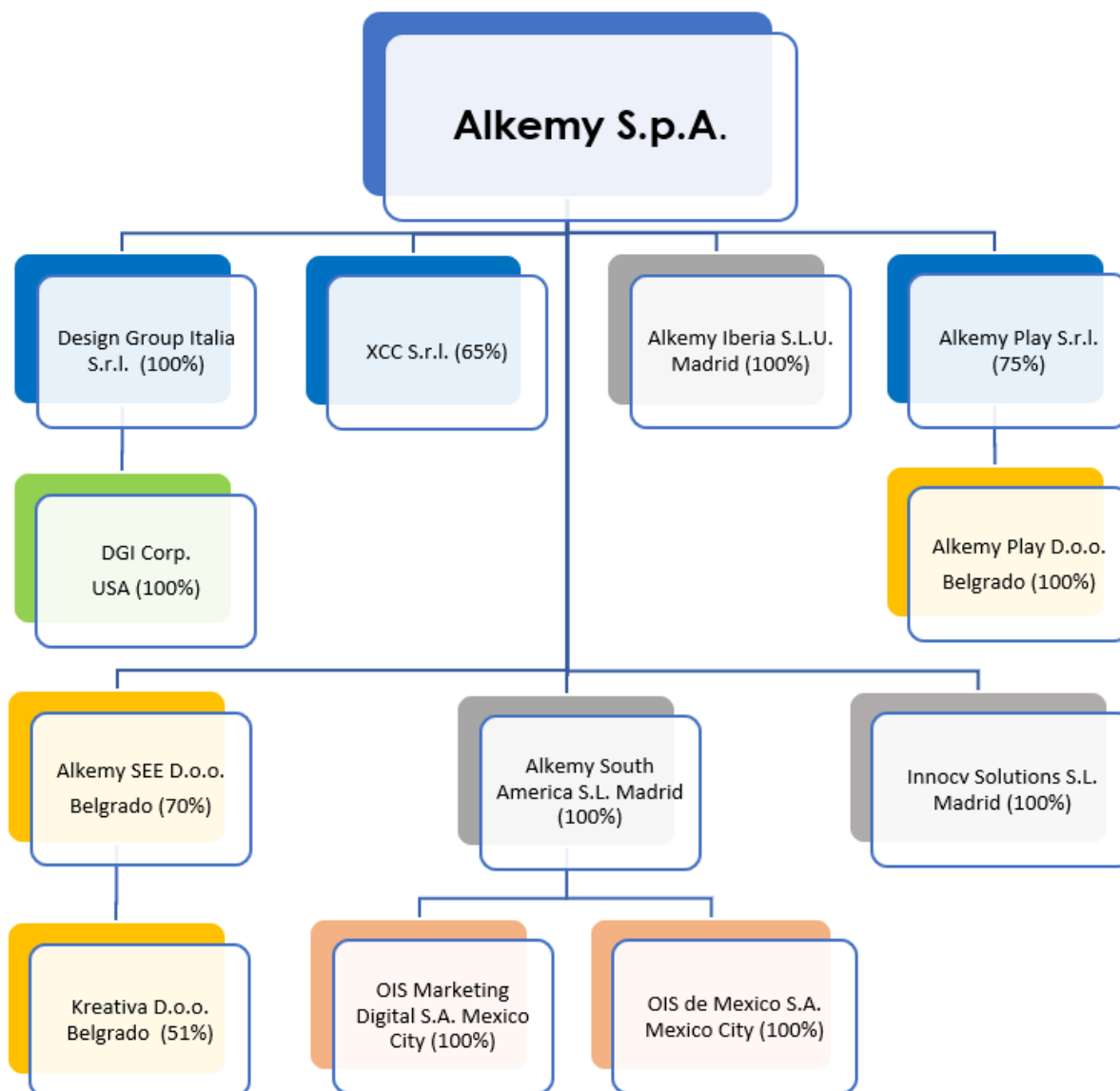
Dalla quotazione in soli due Alkemy anni è riuscita quasi a raddoppiare il fatturato e nel dicembre 2019 finalizza il passaggio al mercato principale di Borsa Italiana, sul segmento STAR dedicato alle medie imprese che si impegnano a rispettare requisiti di eccellenza in termini di trasparenza, corporate 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.

Alla data del 30 settembre 2024 la struttura del Gruppo Alkemy è la seguente:



Alkemy Play S.r.l.: società costituita nel 2017, operante nei servizi di comunicazione digitale per PMI. La società controlla una legal entity operante nello sviluppo di servizi IT e tecnologici in Serbia, **Alkemy Play D.o.o.**

Alkemy SEE D.o.o.: società con sede a Belgrado, costituita nel 2016, il cui capitale per il 30% fa capo all'Amministratore Delegato, imprenditore locale, e opera nell'ambito della consulenza strategica e



dell'advisory digitale. La società detiene la partecipazione al 51% in **Kreativa D.o.o.**

Alkemy Iberia S.L.U.: già Ontwice Interactive Service S.L., fusa nel corso dell'esercizio 2022 con Alkemy Iberia S.L. assumendone la denominazione. Società con sede a Madrid e operante nell'ambito della consulenza strategica, dell'advisory digitale ed è una delle principali digital agency in Spagna.

Alkemy South America S.L.: società costituita nel 2021 con sede a Madrid che detiene l'intero capitale delle due società messicane con sede a Città del Messico, **Ontwice Interactive Services de Mexico S.A.**, operante sui mercati locali nei servizi digital, communication e media, e **OIS Marketing Digital S.A.**, società non operativa.

Experience Cloud Consulting S.r.l. ("XCC"): società acquistata nel mese di aprile 2021, specializzata in soluzioni di Cloud Computing in ambito CRM, Gold Consulting Partner di Salesforce, abilitata a implementare e sviluppare soluzioni di business digitali, integrate e multicanale, dal CRM Cloud alla Marketing Automation per aziende B2B, B2C, eCommerce, Retail. Le opzioni Put&Call previste contrattualmente consentiranno alla Capogruppo di acquisire l'intero capitale nella prima metà del 2026.

Design Group Italia ID S.r.l. ("DGI"): società operante in ambito "innovation & design". Le opzioni Put & Call previste contrattualmente hanno consentito alla Capogruppo di acquisire l'intero capitale sociale nel corso del terzo trimestre del 2023. La società è il socio unico di una legal entity operante negli USA: **DGI Corp.**

Innocv Solutions S.L.: società acquisita nel corso dell'esercizio 2022, con sede a Madrid, leader di mercato in Spagna nel settore della digital transformation, in ambito tech e data analytics.

Aree di business

A partire da gennaio 2024, in Italia il Gruppo ha implementato una nuova organizzazione che prevede una struttura commerciale suddivisa in 5 Industry, ai cui manager è assegnata la completa gestione di tutti i clienti appartenenti a ciascuna area di business, con la responsabilità anche della delivery dei progetti, che verrà eseguita dai diversi Competence Center.

Le cinque Industry individuate sono:

- 1) Entertainment & life style;
- 2) Energy & utilities;
- 3) Technology & telco;
- 4) Financial services & institutions;
- 5) Healthcare & pharma.



I Competence Center, che rappresentano ed applicano le diverse discipline praticate all'interno del Gruppo, sono i seguenti:

- > **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;
 - > **Marketing & Media:** 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.
- Nel competence center Brand Experience sono state integrate le discipline di DGI, leader in ambito **Product, Service & Space Design:** su base "design thinking", la società 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.

Questa organizzazione "client driven" conferma la crescente attenzione di Alkemy verso le esigenze del cliente, con l'obiettivo di un maggiore sviluppo del portafoglio di aziende servite, con incremento della size media e della durata media di progetto, tramite la proposta diffusa dell'intera offerta commerciale del Gruppo, ulteriormente caratterizzata e customizzata sulle specificità di ogni Industry. Tale approccio viene applicato per l'offerta di tutte le società nazionali, con miglioramenti attesi in termini di crescita della marginalità a partire dal 2025.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso del periodo

Si ritiene utile informare in merito ai seguenti eventi verificatisi nel corso dei primi nove mesi del 2024.

Il bilancio al 31 dicembre 2023 di Alkemy S.p.A., approvato dal Consiglio di amministrazione della Società in data 28 marzo u.s., è stato sottoposto all'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2024, i quali hanno deliberato in suo favore, destinando il risultato di esercizio a nuovo.

Durante il citato Consiglio di Amministrazione del 28 marzo u.s. vi è stata la nomina a Direttore Generale di Alkemy S.p.A. dell'Ing. Paolo Cederle, manager senior di elevato standing, con ampia esperienza, anche internazionale, in vari gruppi di grandi dimensione, al quale in data 29 aprile u.s. sono state conferite le opportune deleghe riguardanti la gestione di tutte le società nazionali e spagnole, per supportare sia l'implementazione della nuova organizzazione attiva dall'esercizio corrente sia lo sviluppo del business del Gruppo.

In data 3 giugno u.s., Retex S.p.A. Società Benefit (controllata da Fondo Strategico Italiano SGR) ha annunciato, con comunicazione pubblicata ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (da ora l'"OPA") avente ad oggetto complessive n. 5.685.460 azioni di Alkemy S.p.A., rappresentative del 100% del capitale sociale della Società, al prezzo di euro 12 per azione. La promozione dell'OPA è stata completata da parte di Retex S.p.A. in data 24 giugno con il deposito presso la Consob del Documento di Offerta, il quale è stato approvato in data 24 luglio u.s.. L'adesione all'Offerta è iniziata il 19 agosto u.s. ed ha avuto termine il 10 ottobre u.s.. Si rimanda (i) alla nota 4 per la descrizione degli effetti contabili dell'OPA sul bilancio consolidato del Gruppo Alkemy e (ii) al paragrafo fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo nelle pagine successive, inerenti alla citata offerta pubblica di acquisto.

Si segnala che al 30 settembre 2024 l'OPA non ha avuto effetti sulla scadenza dei finanziamenti passivi in essere. La Società ha infatti ottenuto una lettera di waiver dalla banca erogante, che conferma la sua rinuncia alla richiesta di rimborso anticipato, per l'unico contratto di finanziamento



che prevedeva clausole di "change of control".

Si segnala inoltre che la già citata Offerta Pubblica di Acquisto lanciata sul capitale sociale della Controllante non ha avuto effetti sulla scadenza delle Put Option ed Earn-out in essere.

Si ritiene opportuno segnalare che i contratti in essere con i soci di minoranza di XCC S.r.l. e con gli ex-soci di Innocv Solutions S.L., prevedono specifiche clausole di anticipo dell'esercizio delle opzioni PUT o di anticipazione del pagamento dell'earn-out, in caso di "change of control", potenzialmente attivabile in caso di buon esito dell'OPA. Né i soci di minoranza di XCC, né gli ex-soci di Innocv né la Società, alla data di presentazione del presente Resoconto intermedio di gestione, hanno manifestato la loro volontà di fare ricorso a tali clausole.

In data 14 giugno è stata data attuazione a quanto previsto nel contratto stipulato con i precedenti soci di Innocv Solutions S.L., con il pagamento della prima trince di earn-out.

In data 18 giugno è stato formalizzato l'acquisto di un ulteriore 14% del capitale sociale di XCC S.r.l. dai soci di minoranza, portando la Società a detenere una partecipazione del 65%.

La liquidità necessaria per entrambe le operazioni è stata reperita tramite la sottoscrizione di un finanziamento a medio-lungo termine con Unicredit, per un importo di 4,5 milioni di euro, da rimborsare in 5 anni (con 12 mesi di preammortamento) in rate trimestrali ad un tasso variabile pari all'Euribor di riferimento più uno spread pari all'1,35%. Per cautelarsi dal rischio di futuri innalzamenti del tasso di interesse, la Società ha sottoscritto con la stessa Unicredit uno strumento derivato ("collar"), costruito in maniera coerente con i termini di rimborso di detto finanziamento.

Andamento della gestione dei primi nove mesi del 2024

Nei primi nove mesi del 2024 il quadro macroeconomico generale continua ad essere caratterizzato da grande incertezza, soprattutto in seguito all'imprevedibile evoluzione delle tensioni geo-politiche, dovute in prevalenza al perdurare dei due conflitti bellici in corso, e non manifesta generali prospettive di ripresa, con impatti sfavorevoli sulle aspettative di business e delle imprese. Si segnala che il PIL italiano è atteso in crescita dello 0,8% per il corrente esercizio (rispetto all'1% stimato al termine del precedente trimestre) ed al massimo dell'1% nel 2025. (fonte: Banca d'Italia e Centro Studi Confindustria). Prosegue progressivamente il taglio atteso dei tassi di interesse da parte della BCE, nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno, in conseguenza alla riduzione del trend inflazionistico, senza generare ancora impatti effettivi sul sistema economico europeo.

In tale contesto macro-economico complesso ed a bassa visibilità, l'andamento generale del business del Gruppo Alkemy, come di seguito meglio dettagliato, è stato nel complesso non positivo nel terzo trimestre 2024.

Infatti, il Gruppo Alkemy ha chiuso i primi nove mesi del 2024 con una diminuzione di ricavi e proventi del -1,7% rispetto al medesimo periodo del 2023, con un decremento della marginalità, che ha



portato ad un EBITDA consolidato adjusted di 5.765 migliaia di euro (8.976 migliaia di euro nel periodo comparativo, -35,8%). La diminuzione della profittabilità del Gruppo è in massima parte imputabile alla Capogruppo, le cui vendite hanno riguardato in prevalenza servizi a minor valore aggiunto rispetto al 2023, soprattutto in conseguenza della significativa contrazione delle attività di Consulting, concentrate in uno specifico cliente strategico; inoltre la controllata messicana ha dovuto rinegoziare nel corso del terzo trimestre i termini contrattuali con il suo cliente principale che hanno comportato, da una parte immediate condizioni economiche meno favorevoli, ma dall'altra continuità della collaborazione anche per i prossimi anni. La generazione di cassa operativa nel periodo è stata positiva (+6,5 milioni di euro), anche se in misura inferiore rispetto a quanto rilevato nel periodo comparativo (+7,1 milioni di euro). La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre u.s. si attesta a -30 milioni di euro, in lieve miglioramento rispetto a quella al 31 dicembre 2023 (-31,8 milioni di euro).

Si evidenzia infine che al termine dei primi nove mesi del 2024 il numero medio dei dipendenti del Gruppo si è decrementato del 2,1% (920 rispetto ai 940 al 30 settembre 2023).

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo dei primi nove mesi del 2024, comparato con il medesimo periodo del 2023, è il seguente ⁽⁴⁾:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2024	9 mesi 2023
Ricavi netti	84.454	85.874
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(38.445)	(36.916)
Costi per il personale	(40.244)	(39.982)
Risultato operativo lordo (EBITDA) adjusted	5.765	8.976
Ammortamenti e svalutazioni	(3.912)	(3.406)
Risultato operativo adjusted	1.853	5.570
Proventi (oneri) finanziari	(1.693)	(1.511)
Oneri non ricorrenti	(2.328)	(794)
Risultato prima delle imposte	(2.168)	3.265
Imposte sul reddito	333	(912)
Risultato del periodo	(1.835)	2.353
Altre componenti rilevate a patrimonio netto	(58)	99
Risultato complessivo del periodo	(1.893)	2.452
Risultato netto dei terzi	(57)	(23)
Risultato netto del Gruppo	(1.836)	2.475

La situazione economica consolidata del Gruppo dei primi nove mesi del 2024 indica ricavi totali netti pari a 84.454 migliaia di euro, rispetto a 85.874 migliaia di euro del periodo comparativo, con

(4) I costi per servizi, merci e altri costi operativi e i costi per il personale sono indicati al netto della quota non ricorrente



un decremento di euro -1.420 migliaia (-1,7%) che è il risultato del combinato disposto dall'incremento dei ricavi netti del settore Italia per 127 migliaia di euro e della diminuzione per 1.547 migliaia di euro dei ricavi del settore estero.

I ricavi realizzati in Italia, che rappresentano il 62,2% dei ricavi consolidati (61% nel medesimo periodo del 2023), ammontano a 52.512 migliaia di euro, in linea con il periodo comparativo (52.385 migliaia di euro).

All'estero i ricavi hanno raggiunto 31.942 migliaia di euro rispetto ai 33.489 migliaia di euro nel periodo comparativo del 2023 (-4,6%).

Il decremento complessivo di 1.547 migliaia di euro dei ricavi conseguiti dalle società estere è principalmente il risultato del combinato disposto (i) dell'incremento dei ricavi di DGI Corp, Innocv Solution S.L. e Kreativa D.o.o. (confrontati con il periodo comparativo, rispettivamente +1.085 migliaia di euro, +1.011 migliaia di euro e +365 migliaia di euro) e (ii) del decremento dei ricavi di Alkemy Iberia S.L.U. e delle società messicane (rispettivamente di -2.900 migliaia di euro e -964 migliaia di euro, confrontati con il periodo comparativo).

I costi operativi (al netto delle voci non ricorrenti) sono passati da 76.898 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023 a 78.689 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2024, con un incremento di 1.791 migliaia di euro (+2,3%), in maniera più che proporzionale rispetto al decremento dei ricavi netti conseguiti. In particolare, si rileva che:

- i costi per servizi, merci ed altri costi operativi al netto delle voci non ricorrenti, pari a 38.445 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2024 (36.916 migliaia di euro nel periodo comparativo) sono aumentati del 4,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- i costi per il personale al netto delle voci non ricorrenti, pari a 40.244 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2024 (39.982 migliaia di euro nel periodo comparativo) sono aumentati dello 0,7% rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio, in conseguenza in maniera rilevante agli effetti del rinnovo del CCNL servizi.

L'incidenza dei costi operativi, al netto dei costi non ricorrenti, rispetto ai ricavi si attesta al 93,2% (89,6% al termine dei primi nove mesi del 2023).

Gli effetti di quanto sopra indicato hanno portato ad un risultato operativo lordo (EBITDA adjusted), pari a 5.765 migliaia di euro, in diminuzione del 35,8% rispetto all'EBITDA adjusted del periodo comparativo pari a 8.976 migliaia di euro. L'EBITDA Margin adjusted ⁽⁵⁾ dei primi nove mesi del 2024 è stato pari a 6,8% (10,5% al termine dei primi nove mesi del 2023).

Si segnala che l'andamento dei tassi di cambio delle valute estere rispetto all'Euro non ha comportato variazioni significative di ricavi ed EBITDA adjusted.

Il risultato operativo (EBIT adjusted), al lordo dei proventi e oneri finanziari e degli oneri non ricorrenti, è pari a 1.853 migliaia di euro, in diminuzione per 3.717 migliaia di euro rispetto al risultato al termine

(5) L'EBITDA Margin adjusted è calcolato rapportando l'EBITDA adjusted al totale dei ricavi e proventi



del periodo comparativo (5.570 migliaia di euro), prevalentemente in conseguenza dei maggiori costi operativi (+1.791 migliaia di euro rispetto al periodo comparativo) e dei minori ricavi rispetto al periodo comparativo (-1.420 migliaia di euro).

Gli oneri finanziari, al netto dei relativi proventi, sono pari a 1.693 migliaia di euro, rispetto a 1.511 migliaia di euro del periodo comparativo. La variazione rispetto al precedente esercizio, meglio dettagliata nelle pagine seguenti, è correlata all'andamento incrementale dei tassi di interesse di mercato.

Gli oneri non ricorrenti sono pari a 2.328 migliaia di euro (794 migliaia di euro al termine del terzo trimestre del precedente esercizio) e si riferiscono in massima parte a costi non ordinari relativi al personale (2.105 migliaia di euro). Tale importo è principalmente relativo per 1.806 migliaia di euro ai costi per l'esecuzione anticipata degli effetti del Long Term Incentive Plan 2024-2026, in conseguenza alla presentazione della già citata Offerta Pubblica di Acquisto sulle azioni della Società in osservanza del regolamento del Piano.

Il risultato prima delle imposte è pari a -2.168 migliaia di euro, con un decremento di 5.433 migliaia di euro rispetto al risultato prima delle imposte dei primi nove mesi del 2023 (positivo per 3.265 migliaia di euro), in conseguenza principalmente dell'andamento del risultato operativo e del già citato maggiore impatto delle poste non ordinarie, rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio.

Il risultato netto del periodo è negativo per 1.835 migliaia di euro, rispetto a 2.353 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2023.

Principali dati patrimoniali

Si riporta di seguito la struttura patrimoniale del Gruppo al 30 settembre 2024, comparata con quella al 31 dicembre 2023, riclassificata secondo il criterio finanziario:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2024	31 dic. 2023
Capitale immobilizzato	68.352	67.526
Attività di esercizio a breve termine	44.254	50.678
Passività di esercizio a breve termine	(29.280)	(32.113)
Capitale circolante netto	14.974	18.565
Trattamento di fine rapporto	(6.987)	(6.477)
Fondi per rischi ed oneri e imposte differite	(116)	(125)
Capitale investito netto	76.223	79.489
Patrimonio netto	46.193	47.716
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	25.344	25.956
Indebitamento (disponibilità) a breve termine	4.686	5.817
Posizione finanziaria netta	30.030	31.773
Totale fonti di finanziamento	76.223	79.489



Per ciò che concerne i dati patrimoniali e finanziari, al 30 settembre 2024 il capitale investito netto ammonta a 75.223 migliaia di euro rispetto a 79.489 migliaia di euro al 31 dicembre 2023 e, in sintesi, è costituito:

- per 68.352 migliaia di euro, da capitale immobilizzato (67.526 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), di cui 54.868 migliaia di euro sono relativi ad avviamenti e 5.898 migliaia di euro a diritti d'uso (rispettivamente 54.871 migliaia di euro e 6.274 migliaia di euro al 31 dicembre 2023);
- per 14.974 migliaia di euro, da capitale circolante netto (18.565 migliaia di euro al 31 dicembre 2023);
- per 6.987 migliaia di euro, dal trattamento di fine rapporto di lavoro (6.477 migliaia di euro al 31 dicembre 2023);
- per euro 116 migliaia, per fondi rischi e imposte differite, da compararsi ad euro 125 migliaia al 31 dicembre 2023.

Il patrimonio netto, pari a 46.193 migliaia di euro, segna un decremento di 1.523 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2023 (-3,2%), dovuto principalmente per:

- -1.893 migliaia di euro al risultato netto complessivo positivo del periodo;
- +420 migliaia di euro alla variazione della valutazione al fair value dei debiti per put option.

La posizione finanziaria netta (negativa) è pari a 30.030 migliaia di euro (negativa per 31.773 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e la sua variazione rispetto al precedente esercizio è dettagliata nel successivo paragrafo.



Principali dati finanziari

Nella tabella seguente viene riportata in dettaglio la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2024, comparata con quella al 31 dicembre 2023:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2024	31 dic. 2023
Depositi bancari	8.424	12.025
Denaro e altri valori in cassa	3	4
Disponibilità liquide	8.427	12.029
Attività finanziarie correnti	-	86
Debiti verso banche	(10.605)	(10.314)
Debiti put liability e earn-out	(9.491)	(9.553)
Debiti verso altri finanziatori	(1.298)	(1.693)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(3.950)	(4.396)
Debiti finanziari a MLT	(25.344)	(25.956)
Debiti verso banche	(10.856)	(11.532)
Debiti put liability e earn-out	-	(4.202)
Debiti verso altri finanziatori	(88)	(88)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(2.169)	(2.110)
Debiti finanziari a BT	(13.113)	(17.932)
Posizione finanziaria netta	(30.030)	(31.773)

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2024 è negativa per 30.030 migliaia di euro (negativa per 31.773 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), con un miglioramento nel periodo di 1.743 migliaia di euro. Tale variazione, dettagliatamente rappresentata e spiegata nel Rendiconto Finanziario Consolidato riportato nelle pagine successive, è principalmente riconducibile per:

- +4.264 migliaia di euro al decremento dei debiti per put option e earn-out, principalmente per effetto dell'esercizio delle opzioni avvenuto nel corso del periodo;
- +780 migliaia di euro 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 (+5.418 migliaia di euro), (ii) delle operazioni di anticipo fatture (rimborsi al netto delle erogazioni) per complessivi +264 migliaia di euro e (iii) dei nuovi finanziamenti ottenuti nel corso del periodo per -4.718 migliaia di euro;
- +387 migliaia di euro 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;
- -3.602 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 del terzo trimestre.

In data 7 ottobre u.s. Massimo Canturi, amministratore non esecutivo, non indipendente e non appartenente ad alcun comitato interno, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di membro del Consiglio di Amministrazione di Alkemy per motivi personali.

In data 11 ottobre u.s. il Socio Retex S.p.A. ha richiesto la convocazione di un'Assemblea degli azionisti per deliberare in merito alla revoca del Consiglio di Amministrazione in carica ed alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Retex ha infatti ritenuto nell'interesse di Alkemy, dei suoi azionisti e di tutti i suoi stakeholder (ivi inclusi i suoi dipendenti), procedere quanto prima e, comunque, nel minor tempo tecnico possibile a convocare una Assemblea degli Azionisti chiamata a nominare un Consiglio di Amministrazione di nuova composizione, così da consentire a Retex, quale nuovo socio di controllo, di essere adeguatamente rappresentato nell'organo amministrativo della Società. A seguito di questa richiesta, è stata convocata l'Assemblea degli azionisti per il 3 dicembre p.v., per deliberare in merito a quanto sopra.

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.



Alkemy S.p.A.

Prospetti contabili consolidati
al 30 settembre 2024 e note di commento



Prospetti contabili

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	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
- Gruppo	(1.778)	2.376
- Terzi	(57)	(23)



Conto economico complessivo consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2024	9 mesi 2023
Utile (perdita) del periodo	(1.835)	2.353
Componenti che si riverseranno a conto economico:		
Utili (perdite) da conversione dei bilanci esteri	(71)	99
Totale componenti che si riverseranno nel conto economico	(71)	99
Componenti che non si riverseranno a conto economico:		
Utili (perdite) attuariali su piani pensionistici a benefici definiti	17	-
Effetto fiscale	(4)	-
Totale componenti che non si riverseranno a conto economico	13	-
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	(58)	99
Totale conto economico complessivo del periodo	(1.893)	2.452
Attribuibile a:		
- Gruppo	(1.836)	2.475
- 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



	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 il diritto d'utilizzo	2.169	2.110
Debiti da put option e 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	
	9 mesi 2024	9 mesi 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
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(2.005)	(1.263)
Attività di finanziamento		
Variazione delle passività finanziarie	(682)	819
Variazioni passività finanziarie IFRS16	(1.740)	(1.513)
Variazioni 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

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
Saldo al 31 dic. 2022	596	(1.793)	202	33.284	5.135	5.583	43.007	399	43.406
Destinazione del risultato	-	-	-	-	5.583	(5.583)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	(120)	-	-	-	-	(120)	-	(120)
Assegnazione azioni proprie	-	137	-	-	(47)	-	90	-	90
Variazione debiti da opzioni	-	-	-	-	416	-	416	-	416
Long Terms Incentive Plan	-	-	-	(116)	-	-	(116)	-	(116)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	99	-	-	99	-	99
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	2.376	2.376	(23)	2.353
Saldo al 30 set. 2023	596	(1.776)	202	33.267	11.087	2.376	45.752	376	46.128

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
Saldo al 31 dic. 2023	596	(1.776)	202	33.426	11.332	3.463	47.243	473	47.716
Destinazione del risultato	-	-	-	-	3.463	(3.463)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	(43)	-	-	-	-	(43)	-	(43)
Assegnazione azioni proprie	-	1.818	-	-	(652)	-	1.166	-	1.166
Variazione debiti da opzioni	-	-	-	-	420	-	420	-	420
Long Terms Incentive Plan	-	-	-	(1.166)	-	-	(1.166)	-	(1.166)
Altri movimenti	-	-	-	(5)	-	-	(5)	(2)	(7)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	(58)	-	-	(58)	-	(58)
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	(1.778)	(1.778)	(57)	(1.835)
Saldo al 30 set. 2024	596	(1)	202	32.197	14.563	(1.778)	45.779	414	46.193



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 2024 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 2023, ad eccezione dei nuovi principi in vigore dal 1° gennaio 2024, 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 S.p.A. in data 14 novembre 2024 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.



Conto economico consolidato

1. Ricavi

I ricavi ammontano a 82.207 migliaia di euro (83.306 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e sono interamente relativi alla vendita di servizi.

Il fatturato realizzato nei primi nove mesi del 2024 è in diminuzione di 1.099 migliaia di euro (-1,3%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il decremento è imputabile principalmente al combinato disposto del (i) decremento dei ricavi di Alkemy Iberia S.L.U. e di Ontwice Interactive Service de Mexico S.A. (rispettivamente per -2.962 migliaia di euro e di -923 migliaia di euro rispetto al periodo comparativo), e (ii) dell'incremento dei ricavi di DGI Corp., delle società italiane, di Innocv Solutions S.L. e di Kreativa D.o.o. (rispettivamente +1.085 migliaia di euro, +910 migliaia di euro, +660 migliaia di euro e +369 migliaia di euro rispetto al periodo comparativo).

2. Altri proventi

Gli altri proventi ammontano a 2.247 migliaia di euro (2.568 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e sono così composti:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2024	9 mesi 2023
Capitalizzazioni interne	1.345	826
Credito d'imposta	247	1.018
Contributi pubblici	69	660
Altri ricavi	586	64
Totale altri proventi	2.247	2.568

I ricavi per costi capitalizzati ammontano a 1.345 migliaia di euro e sono principalmente relativi all'implementazione interna di software e piattaforme inerenti lo svolgimento delle attività commerciali delle aziende del Gruppo, in particolare: allo sviluppo di una piattaforma di AI reporting, di software basati su tecnologie Deep Learning e Big Data, nonché alla personalizzazione del software di CRM Salesforce.

Il credito d'imposta ammonta a 247 migliaia di euro (1.018 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) ed è relativo agli investimenti effettuati dalla controllata spagnola Innocv Solutions S.L. in attività di ricerca, sviluppo e innovazione tecnologica.

I ricavi per contributi pubblici, pari a 69 migliaia di euro (660 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023), sono relativi per 42 migliaia di euro ai contributi ottenuti da Fondimpresa, per 15 migliaia di euro da Regione Lombardia e per 12 migliaia di euro dal Ministero dell'università e della ricerca.

La voce altri ricavi ammonta a 586 migliaia di euro (64 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e riguarda principalmente per 396 migliaia di euro il venir meno dell'obbligo di rimborso di parte di



un debito finanziario contratto da Innocv Solutions S.L. con il Ministero dello sviluppo economico locale, a seguito dell'approvazione di un progetto di innovazione tecnologica e per 101 migliaia di euro al rilascio di parte del fondo svalutazione crediti in eccesso.

3. Costi per servizi, merci e altri costi operativi

I costi per servizi, merci e altri componenti operativi ammontano a 38.668 migliaia di euro (36.938 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e risulta di seguito dettagliata:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2024	9 mesi 2023
Costi per servizi	38.073	36.233
Costi acquisto merci	355	357
Costi per leasing	120	172
Altri costi operativi	120	176
Totale costi per servizi, merci e altri costi operativi	38.668	36.938

Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a 38.073 migliaia di euro (36.233 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2024	9 mesi 2023
Servizi per clienti	33.475	31.160
Servizi di manutenzione	703	673
Buoni pasto	506	515
Spese di viaggio e trasferte	485	559
Servizi di marketing	417	534
Consulenze e spese legali	357	317
Altre consulenze	317	400
Servizi amministrativi	308	681
Assicurazioni	308	308
Costi per servizi non ricorrenti	223	22
Costi per servizi di revisione e attestazione	215	185
Servizi postali, telefonici e trasmissione dati	163	151
Spese condominiali e di vigilanza	148	128
Spese di pulizia	99	117
Utenze	92	102
Elaborazione paghe	90	72
Servizi bancari	67	58
Emolumenti collegio sindacale	58	54
Servizi commerciali	1	-
Altri servizi	41	197
Totale costi per servizi	38.073	36.233



I costi per servizi includono principalmente costi commerciali sostenuti per attività rese alla clientela, spazi media, costi per prestazioni di terzi, costi di distribuzione, costi dei collaboratori. L'incremento del periodo, pari a 1.840 migliaia di euro (+5,1%) è correlato alle differenti attività prestate a favore dei clienti, conseguente al diverso mix di vendite realizzate dal Gruppo, con impatto negativo sulla marginalità complessiva.

Costi acquisto merci

I costi per acquisto di merci ammontano a 355 migliaia di euro (357 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e riguardano principalmente acquisti di materiali correlati ad alcuni progetti e di materiali di consumo per l'ufficio.

Costi per leasing

I costi per leasing ammontano a 120 migliaia di euro (172 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e sono relativi a costi che per loro natura non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16.

Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano a 120 migliaia di euro (176 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e riguardano principalmente spese di rappresentanza, valori bollati, tasse varie e perdite su crediti.

4. Costi per il personale

I costi per il personale ammontano a 42.349 migliaia di euro (40.754 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) con un incremento di 1.595 migliaia rispetto allo stesso periodo del 2023 (+3,9%); essi sono così composti:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2024	9 mesi 2023
Salari e stipendi	29.927	29.620
Costi per il personale non ricorrenti	2.105	772
Compensi amministratori	844	858
Oneri sociali	8.072	8.060
Costi per piani a benefici definiti	1.334	1.241
Costo per pagamenti basati su azioni	25	138
Altri oneri del personale	42	65
Totale costi per il personale	42.349	40.754

Tale voce comprende tutti i costi sostenuti nel corso del periodo che direttamente o indirettamente riguardano il personale dipendente e i collaboratori, nonché i compensi degli amministratori per 844



migliaia di euro.

La voce "Costi per il personale non ricorrenti" ammonta a 2.105 migliaia di euro e include principalmente (i) 1.806 migliaia di euro relativi ai costi per l'esecuzione anticipata degli effetti del Long Term Incentive Plan 2024-2026, in conseguenza alla presentazione della già citata Offerta Pubblica di Acquisto sulle azioni della Società ed in osservanza del regolamento del Piano e (ii) 135 migliaia di euro relativi ad un compenso straordinario riconosciuto ad un amministratore.

Il numero medio dei dipendenti durante il periodo è stato pari a 920 unità, rispetto a 940 unità dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il numero di dipendenti in forza al 30 settembre 2024 è di 918 unità, rispetto a 945 unità dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'ammontare dei salari e stipendi medi per dipendente, al netto dei compensi ad amministratori, dei costi per pagamenti basati su azioni e dei costi per il personale non ricorrenti, si è incrementato del 3,2% prevalentemente in conseguenza degli aumenti contrattuali e di merito, riconosciuti nel corso del 2024.

5. Ammortamenti

Gli ammortamenti registrati a conto economico ammontano a 3.328 migliaia di euro (3.050 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e sono così ripartiti:

- per 1.729 migliaia di euro (1.525 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) sono relativi all'ammortamento dei diritti d'uso;
- per 1.051 migliaia di euro (952 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) sono relativi all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;
- per 548 migliaia di euro (573 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) sono relativi all'ammortamento delle immobilizzazioni materiali.

6. Accantonamenti e svalutazioni

Gli accantonamenti registrati a conto economico ammontano a 584 migliaia di euro (356 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2022) e sono relativi principalmente alla svalutazione dei crediti commerciali.



7. Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari ammontano a 672 migliaia di euro (718 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2024	9 mesi 2023
Utili su cambi	429	496
Proventi su earn-out	54	-
Plusvalenze da titoli negoziabili	-	2
Altri proventi finanziari	189	220
Totale altri proventi finanziari	672	718

Gli utili su cambi ammontano a 429 migliaia di euro (496 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e si riferiscono fondamentalmente alla controllata Ontwice Interactive Services S.A. Mexico City che origina anche la maggior parte (391 migliaia di euro) delle perdite su cambi, pari complessivamente a 715 migliaia di euro (515 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 sono relativi alle operazioni di acquisto e vendita effettuate in USD dalle controllate messicane.

Gli altri proventi finanziari ammontano a 189 migliaia di euro (220 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e sono relativi principalmente al rendimento degli strumenti derivati sottoscritti a copertura dei tassi di interesse dei finanziamenti.

La voce accoglie inoltre 54 migliaia di euro che riflettono la valutazione al fair value degli earn-out in essere con gli ex-soci di Innocv Solutions S.L..

8. Altri oneri finanziari

Gli altri oneri finanziari ammontano a 2.365 migliaia di euro (2.229 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2024	9 mesi 2023
Perdite su cambi	715	515
Interessi passivi su finanziamenti	577	541
Interessi da debiti per put option e earn-out	425	644
Oneri su strumenti derivati	199	135
Interessi passivi su benefici a dipendenti (IAS 19)	158	165
Interessi per leasing	130	130
Altri interessi passivi	94	54
Altri oneri finanziari	67	45
Totale altri oneri finanziari	2.365	2.229



L'incremento delle perdite su cambi è correlato alla rivalutazione del Peso messicano rispetto all'euro, avvenuta nel corso del terzo trimestre 2024.

La diminuzione degli interessi passivi su put option e earn-out è correlata al pagamento di parte dei relativi debiti, effettuato nel corso del 2024.

9. Imposte sul reddito

Le imposte sono positive per 333 migliaia di euro (negative per 912 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2023), sono state determinate in ottemperanza alla normativa fiscale vigente e sono di seguito dettagliate:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	9 mesi 2024	9 mesi 2023
Imposte correnti sul reddito	579	628
Imposte correnti IRAP	62	177
Imposte anticipate	(980)	114
Imposte differite	6	(7)
Totale imposte sul reddito	(333)	912

La diminuzione di tale voce è in linea con il minore utile ante imposte del periodo.



10. 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 2024 è la seguente:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 set. 2024	31 dic. 2023
A Disponibilità liquide	8.427	12.029
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	-	86
D Liquidità (A + B + C)	8.427	12.115
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	7.057	11.472
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	6.056	6.460
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	13.113	17.932
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	4.686	5.817
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	25.344	25.956
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	25.344	25.956
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	30.030	31.773

Il debito finanziario corrente include le passività finanziarie da diritto d'uso correnti, gli anticipi su fatture e la parte corrente dei debiti verso altri finanziatori.

Il debito finanziario non corrente include la parte non corrente dei debiti finanziari verso banche, le passività finanziarie da diritto d'uso non correnti, la parte non corrente dei debiti da put option e earn-out e la parte non corrente dei debiti verso altri finanziatori.

Milano, 14 novembre 2024

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 2024 del gruppo Alkemy, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 14 novembre 2024

f.to Claudio Benasso

(Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili)