



ALKEMY S.P.A.

**NEL PRIMO TRIMESTRE 2022 CRESCONO FATTURATO (+13%) ED EBITDA ADJ. (+15%)
UTILE DI € 1,1 MILIONI (+124%), GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA A €5,1 MILIONI
PFN A €17,1 MILIONI**

Nell'1Q 2022 crescita del fatturato guidata da acquisizioni e focus sui clienti principali.

Grazie al miglior mix di vendita cresce la marginalità operativa del Gruppo

(EBITDA Adj. +15%, EBITDA margin al 9,8%).

Nel 2022 si conferma il focus sullo sviluppo della top line e sull'incremento della marginalità operativa.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022

- **Fatturato consolidato** del primo trimestre 2022 ("1Q 2022") è pari a **Euro 23,4 milioni, +13%** rispetto a Euro 20,7 milioni dell'1Q 2021, principalmente grazie **all'ampliamento di perimetro del Gruppo**, e al focus sui principali clienti supportato dal Go-to-Market.
- **EBITDA Adjusted¹** dell'1Q 2022 è pari a **Euro 2,3 milioni, in crescita del 15%** rispetto a Euro 2,0 milioni dell'1Q 2021, grazie alla focalizzazione del Gruppo su progetti a maggior valore aggiunto. **L'EBITDA margin²** dell'1Q 2022 è pari a **9,8%, +0,2 punti percentuali** rispetto all'1Q 2021 (9,6%), grazie all'attenta gestione dei costi operativi.
- **Risultato operativo (EBIT)** dell'1Q 2022 è pari a **Euro 1,6 milioni, in crescita del 56%** rispetto a Euro 1,1 milioni in 1Q 2021, un miglioramento dovuto principalmente al miglior risultato della gestione operativa.
- **Risultato ante imposte** 1Q 2022 è pari a **Euro 1,5 milioni, +85%** rispetto a Euro 0,8 milioni dell'1Q 2021, grazie alla miglior performance operativa del Gruppo e ai minori oneri finanziari netti.
- **Risultato di periodo** del primo trimestre 2022 è pari a **Euro 1,1 milioni, in aumento del 124%** rispetto a Euro 0,5 milioni dell'1Q 2021.
- **Flusso di cassa operativo** dell'1Q 2022 è positivo per **Euro 5,1 milioni**, rispetto a Euro 1,9 milioni nell'1Q 2021, l'incremento del flusso è dovuto principalmente al miglior risultato di periodo e al minor assorbimento da parte del capitale circolante commerciale.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 31 marzo 2022 è negativa per **Euro -17,1 milioni**, in miglioramento rispetto alla PFN negativa per Euro -21,2 milioni al 31 dicembre 2021. **La variazione positiva di Euro 4,1 milioni** è dovuta prevalentemente all'incremento delle disponibilità liquide, ai minori finanziamenti bancari, al pagamento di put liability e al decremento dei debiti finanziari per leasing (IFRS16).

Milano, 13 maggio 2022 – 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 31 marzo 2022.

Il primo trimestre del 2022, nella complessità e nell'incertezza del contesto, seppur con iniziali segnali di ripresa, ha visto per Alkemy un andamento generale del **business positivo**, sia in termini di **crescita**

¹ EBITDA Adjusted: Ricavi netti operativi diminuiti dei costi operativi esclusi oneri e proventi non ricorrenti.

² L'EBITDA Margin è calcolato rapportando l'EBITDA Adjusted al fatturato consolidato.



del fatturato che di **incremento della marginalità**, risultanti in un **utile** di periodo pari a **Euro 1,1 milioni** (+124% rispetto a Euro 0,5 milioni in 1Q 2021), in un'importante generazione di **cassa operativa**, positiva per **Euro 5,1 milioni** (rispetto a Euro 1,9 milioni in 1Q 2021) e una **posizione finanziaria netta di Euro -17,1 milioni**, in miglioramento di oltre Euro 4 milioni.

Nei primi tre mesi del 2022 Alkemy, infatti, ha registrato una **crescita del fatturato del 13%** rispetto all'1Q 2021, quale effetto positivo dell'ampliamento del perimetro del Gruppo, e del **forte presidio** sugli attuali **clienti principali** del Gruppo supportato dal Go-to-Market.

Il miglioramento del mix di vendita, focalizzato su **progetti dalle dimensioni maggiori, a maggior valore aggiunto e maggior profittabilità**, ha portato ad una **crescita dell'EBITDA Adjusted** del 15% rispetto al dato dell'1Q 2021 e un **EBITDA Margin del 9,8%**, in crescita di 0,2 punti percentuali rispetto al 31 marzo 2021, grazie alla maggiore **efficienza del business** e all'attenta gestione dei costi operativi.

Alkemy, quale società indipendente **leader nel settore della trasformazione digitale** nelle geografie di riferimento, dispone dell'offerta di servizi necessari alle imprese che vorranno uscire vincenti dalla crisi e risultare competitive nel mercato di domani. Le recenti evoluzioni legate all'emergenza COVID-19 hanno imposto alle imprese una sempre più rapida capacità di adattamento e trasformazione, ripensando drasticamente, attraverso il digitale, i propri modelli di business e reinventando la relazione con i nuovi consumatori.

"Nei primi tre mesi dell'anno, Alkemy ha proseguito il trend positivo di crescita e rafforzamento della marginalità intrapreso nel 2021, che ci aspettiamo di proseguire in continuità anche nel corso del 2022. Nonostante i primi segnali di cautela rispetto al contesto geopolitico e macroeconomico abbiano momentaneamente rallentato le attese di un'esplosione della domanda legata all'introduzione del PNRR, ci aspettiamo, comunque, nei prossimi 24 mesi di assistere allo sprigionarsi del pieno potenziale del settore" ha commentato **l'Amministratore Delegato Duccio Vitali**.

"Il primo trimestre del 2022, ha visto per Alkemy la ripresa dell'attività di M&A, che da sempre ha caratterizzato parte della crescita del Gruppo e che ci aspettiamo di perseguire ulteriormente in futuro. Abbiamo, infatti, siglato una partnership strategica in Serbia che nel corso dei prossimi mesi, ci permetterà di raddoppiare la forza lavoro in una regione strategicamente contigua alle nostre principali geografie, anche in ottica di nearshoring" ha aggiunto il **Presidente del Consiglio di Amministrazione Alessandro Mattiacci**.

Analisi dei dati

Crescita del 13% dei ricavi del Gruppo per il primo trimestre del 2022 che ammontano a **Euro 23,4 milioni**, rispetto a Euro 20,6 milioni del primo trimestre del 2021. 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 oltre il 70% del fatturato di Gruppo, hanno registrato una **crescita** anno su anno pari al **18%**, attestandosi a **Euro 16,5 milioni** (Euro 14,0 milioni in 1Q 2021). Il **risultato positivo delle società italiane** è dovuto principalmente all'acquisizione, avvenuta nel secondo trimestre 2021, delle quote di maggioranza di Design Group Italia S.r.l. ("DGI") ed eXperience Cloud Consulting S.r.l. (XCC), i cui ricavi consolidati nel periodo sono stati pari complessivamente a Euro 2,5 milioni.

Le **società estere** nei primi tre mesi del 2022 hanno registrato una **crescita del fatturato del 3,5%**,



principalmente grazie ai risultati positivi delle controllate messicane.

L'EBITDA Adjusted del primo trimestre del 2022 si attesta a **Euro 2,3 milioni**, in **crescita di oltre il 15%** rispetto al dato di Euro 2,0 milioni del primo trimestre dell'esercizio precedente, prevalentemente grazie all'aumento del fatturato medio dei principali clienti e alla focalizzazione su progetti a maggior valore aggiunto.

L'EBITDA Margin del primo trimestre 2022 è pari al **9,8%** in **crescita di 0,2 punti percentuali** rispetto al primo trimestre 2021 (9,6%), grazie all'attenta gestione dei costi operativi. In particolare, **l'internalizzazione di alcune attività**, che in precedenza erano affidate a fornitori esterni, ha portato ad una **riduzione dei costi per servizi del 4%** rispetto al primo trimestre del 2021, e ha più che compensato l'aumento del 36% del costo del lavoro, al netto dei costi non ricorrenti, quale conseguenza dell'aumento del numero medio dei dipendenti che è passato da 557 unità nell'1Q 2021 a 750 nell'1Q 2022.

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo trimestre del 2021 è pari a **Euro 1,6 milioni**, in crescita del 56% rispetto a Euro 1,1 milioni del primo trimestre 2021, principalmente grazie al miglior risultato della gestione operativa. **Il Risultato ante imposte del primo trimestre 2022** è pari a **Euro 1,5 milioni**, +85% rispetto a Euro 0,8 milioni del primo trimestre del 2021, grazie al miglior risultato operativo e ai minori oneri finanziari, in calo del 34% rispetto all'1Q 2021.

Il Risultato di Periodo del primo trimestre 2022 è pari a Euro 1,1 milioni, **in aumento del 124%** rispetto a Euro 0,5 milioni del primo trimestre 2021.

Il Flusso di Cassa Operativo al 31 marzo 2022 è positivo per **Euro 5,1 milioni**, in crescita di Euro 3,2 milioni rispetto a Euro 1,9 milioni del primo trimestre 2021, principalmente grazie al miglior risultato del periodo e al minor assorbimento da parte del capitale circolante commerciale e ai miglior termini di pagamento.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 marzo 2022 è negativa per **Euro - 17,1 milioni**, con in miglioramento rispetto alla PFN negativa per Euro - 21,2 milioni al 31 dicembre 2021. La variazione positiva pari a Euro 4,1 milioni è prevalentemente riconducibile:

- per Euro +2,0 milioni, all'incremento delle disponibilità liquide;
- per Euro +1,6 milioni, al decremento dei debiti per put option, come combinato disposto (i) dell'esercizio dell'opzione sulla società Alkemy Iberia S.L. Euro +2,2 milioni (ii) dell'iscrizione della nuova put liability riconducibile alla società Alkemy Play S.r.l. per Euro -0,5 milioni e (iii) degli interessi maturati nel periodo per Euro -0,03 milioni;
- per Euro +0,3 milioni, al decremento dei debiti finanziari per leasing (IFRS 16), dovuto principalmente al pagamento dei canoni avvenuto nel periodo;
- per Euro +0,2 milioni al decremento dei finanziamenti bancari in essere, principalmente come combinato disposto (i) delle operazioni di anticipo fatture poste in essere nel periodo per complessivi Euro 0,9 milioni, (ii) dell'ottenimento di un nuovo finanziamento relativo ad un progetto di finanza agevolata per Euro 0,1 milioni e (iii) del rimborso delle rate previste dai piani di ammortamento per Euro +1,2 milioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022, tutte le società italiane ed estere del Gruppo, proseguono il proprio lavoro ancora in netta prevalenza da remoto, nel rispetto delle disposizioni dei diversi governi locali riguardo la prevenzione pandemica. A partire dal secondo trimestre, in seguito alla graduale eliminazione delle restrizioni, è stata avviato sia il progressivo rientro presso le sedi, sia la presenza presso le aziende clienti, con diversa graduazione a secondo delle aree geografiche.

L'evoluzione della gestione nel corso del 2022 dipenderà in prevalenza da fattori esogeni ancora correlati sia, per parte minoritaria, alla reale conclusione dell'emergenza pandemica con un effettivo ritorno alla "normalità", sia, per parte maggioritaria, all'evoluzione della guerra in Ucraina.



Gli effetti economici derivanti dall'evento bellico stanno ulteriormente sostenendo l'inflazione causata dall'aumento diffuso del prezzo delle materie prime e soprattutto dei prodotti energetici, con impatti significativi su molti settori economici e, in generale, sulle aspettative delle aziende, non sempre positive in conseguenza della diffusa incertezza dei mercati. Allo stato attuale non si sono riscontrate evidenze rilevanti sui clienti del Gruppo Alkemy, salvo che taluni potrebbero risentire maggiormente e per via indiretta delle difficoltà generate dalla guerra, con possibili ricadute sull'acquisto dei servizi proposti dal Gruppo.

Tenendo conto dei risultati conseguiti nel primo trimestre 2022 e dell'attuale stato di avanzamento del business nei primi mesi del secondo trimestre, salvo il verificarsi di ulteriori eventi aggravanti, attualmente non ben prevedibili, si conferma che l'aspettativa del Gruppo è di continuare la crescita organica, sia in termini di ricavi che di 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.



ALLEGATI

Conto economico consolidato

Valori espressi in migliaia di euro		
	31 mar. 2022	31 mar. 2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.222	20.474
Altri ricavi e proventi	206	181
Totale ricavi e proventi operativi	23.428	20.655
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(10.256)	(10.677)
- di cui non ricorrenti	0	(10)
Costi per il personale	(10.887)	(8.423)
- di cui non ricorrenti	0	(414)
Totale costi e altri oneri operativi	(21.143)	(19.100)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	2.285	1.555
Risultato operativo lordo rettificato (EBITDA Adjusted)	2.285	1.979
Ammortamenti	(648)	(445)
Accantonamenti e svalutazioni	0	(59)
Risultato operativo	1.637	1.051
Proventi (oneri) da partecipazioni	0	(79)
Proventi finanziari	204	65
Oneri finanziari	(291)	(196)
Utile (Perdita) prima delle imposte	1.550	841
Imposte sul reddito	(465)	(356)
Utile (Perdita) del periodo	1.085	485
Attribuibile a:		
- Gruppo	1.084	488
- Terzi	(1)	(3)



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Valori espressi in migliaia di euro

Attivo	31 mar. 2022	31 dic. 2021
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	2.087	1.809
Diritto d'uso	5.030	5.332
Avviamento	41.252	41.249
Attività immateriali a vita definita	979	863
Partecipazioni	5	5
Attività finanziarie non correnti	1.936	1.789
Attività per imposte anticipate	1.574	1.789
Altri crediti ed attività non correnti	254	241
Totale attività non correnti	53.117	53.077
Attività correnti		
Crediti commerciali	30.985	36.040
Attività finanziarie correnti	82	84
Crediti tributari	1.386	1.274
Altre attività correnti	3.130	2.885
Disponibilità liquide	12.424	10.458
Totale attività correnti	48.007	50.741
Totale attività	101.124	103.818



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Valori espressi in migliaia di euro

Passivo e Patrimonio netto	31 mar. 2022	31 dic. 2021
Patrimonio netto		
Capitale sociale	596	596
Riserve	35.439	31.517
Utile (perdita) del periodo	1.084	4.263
Patrimonio netto di Gruppo	37.119	36.376
Patrimonio netto di terzi	324	323
Totale Patrimonio netto	37.443	36.699
Passività non correnti		
Passività finanziarie	10.960	11.269
Passività finanziarie da diritto d'uso	3.724	4.009
Debiti da put option	7.120	6.575
Benefici ai dipendenti	6.558	6.361
Fondi per rischi ed oneri	222	222
Passività per imposte differite	18	18
Totale passività non correnti	28.602	28.454
Passività correnti		
Passività finanziarie	5.628	5.502
Passività finanziarie da diritto d'uso	1.458	1.473
Debiti da put option	739	2.906
Debiti commerciali	13.453	14.184
Debiti tributari	2.312	2.281
Altre passività	11.489	12.319
Totale passività correnti	35.079	38.665
Totale passività	63.681	67.119
Totale passività e Patrimonio netto	101.124	103.818



Rendiconto finanziario consolidato

	31 mar. 2022	31 mar. 2021
Attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	1.085	485
Proventi finanziari	(204)	(65)
Oneri (proventi) da partecipazioni	0	79
Oneri finanziari	291	196
Imposte sul reddito	465	356
Ammortamenti	648	445
Accantonamenti e svalutazioni	0	59
Costo per pagamenti basati su azioni	111	136
Decremento (incremento) delle rimanenze	-	0
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	4.989	2.581
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(664)	(762)
Decremento (incremento) delle altre attività	(385)	183
Incremento (decremento) delle altre passività	(948)	(1.733)
Oneri finanziari netti corrisposti	(54)	(51)
Imposte sul reddito corrisposte	(247)	(17)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa	5.087	1.892
Attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(646)	(135)
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	(45)	56
Variazione area di consolidamento al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(691)	(79)
Attività di finanziamento		
Decremento (incremento) delle passività finanziarie	(206)	(762)
Variazione passività finanziarie per leasing IFRS 16	(394)	(270)
Variazioni azioni proprie	0	0
Dividendi pagati ai terzi	(101)	0
Altre variazioni di patrimonio netto	0	0
Altre variazioni dell'attività di finanziamento	0	(27)
Aumenti di capitale sociale	0	0
Esercizio put option	(1.730)	0
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(2.431)	(1.059)
Incremento (decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette	1.966	754
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	10.458	18.840
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	12.424	19.594



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 & Corporate Communication

Matilde Cucuzza | matilde.cucuzza@alkemy.com | +39 340 0645496