



ALKEMY S.P.A.

NEL 2023 CRESCONO FATTURATO (+12%) ED EBITDA ADJ. (+11%) UTILE NETTO PARI A € 3,5 MILIONI

Nel 2023 ("FY 2023") acquisizioni e focus sui clienti principali guidano la crescita del fatturato; EBITDA Adjusted in crescita a doppia cifra.

1. **Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 e la proposta di destinazione del risultato di esercizio.**
 2. **Convocata l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti il giorno 29 aprile 2024.**
- **Fatturato consolidato** del 2023 ("FY 2023") pari a **Euro 119,2 milioni**, +11,8% rispetto a Euro 106,6 milioni dell'esercizio precedente ("FY 2022"), principalmente grazie **all'ampliamento di perimetro** e alla crescita organica del Gruppo.
 - **EBITDA Adjusted¹** del FY 2023 pari a **Euro 13,1 milioni**, in crescita dell'11,2% rispetto a Euro 11,8 milioni del FY 2022. **L'EBITDA Adjusted margin²** FY 2023 è pari a **11,0%**, pressoché in linea con quanto registrato nell'esercizio precedente.
 - **Risultato operativo (EBIT)** del FY 2023 pari a **Euro 6,9 milioni**, in calo dell'8,2% rispetto a Euro 7,5 milioni nel 2022, principalmente per effetto dei maggiori ammortamenti registrati nel periodo legati ad investimenti effettuati nel corso del 2022 e proseguiti nel 2023, e degli oneri non ricorrenti riferiti in massima parte a costi non ordinari relativi al personale.
 - **Risultato ante imposte consolidato** FY 2023 pari a **Euro 4,8 milioni**, -31,8% rispetto a Euro 7,1 milioni del FY 2022, per effetto dei maggiori oneri finanziari registrati nel periodo dovuti prevalentemente alla crescita dei tassi di interesse di mercato e ai maggiori debiti finanziari in essere alla chiusura del periodo rispetto al 31 dicembre 2022.
 - **Risultato d'Esercizio consolidato** FY 2023 pari a **Euro 3,5 milioni**, in calo del 37,0% rispetto a Euro 5,6 milioni del FY 2022, per effetto di quanto sopra esposto.
 - **Flusso di cassa operativo** del FY 2023 positivo per **Euro 9,2 milioni**, rispetto a Euro 5,3 milioni del FY 2022, principalmente per effetto delle maggiori poste non monetarie del periodo, delle dinamiche relative al Capitale Circolante netto e dei risconti passivi registrati nel periodo.
 - **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** del Gruppo al 31 dicembre 2023 negativa per **Euro -31,8 milioni**, con un **miglioramento pari a Euro +2,4 milioni rispetto alla PFN negativa per Euro -34,1 milioni al 31 dicembre 2022**. La variazione è dovuta prevalentemente al decremento dei debiti per put option e all'incremento delle disponibilità liquide che hanno più che compensato l'incremento dei debiti finanziari legato all'applicazione dell'IFRS 16 e dei debiti verso banche e altri finanziatori.

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

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



Milano, 28 marzo 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 in data odierna il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 che saranno pubblicati entro i termini previsti dalla normativa di riferimento. Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta ai sensi del D. Lgs. 254/2016.

Nell'esercizio 2023, nonostante il contesto macroeconomico complesso e la diffusa incertezza nel mercato, Alkemy ha registrato un andamento generale ragionevolmente positivo, in termini di **crescita del fatturato e di EBITDA Adj. Consolidato**, risultanti in una **generazione di cassa operativa pari a Euro 9,2 milioni**.

Nel 2023 Alkemy, infatti, ha registrato una **crescita del fatturato del 11,8%** rispetto al FY 2022, quale effetto positivo dell'**ampliamento di perimetro del Gruppo**, e della crescita organica frutto del **presidio sui clienti principali** e della sottoscrizione di contratti con clienti di primaria rilevanza in tutte le principali geografie in cui opera il Gruppo.

L'**EBITDA Adjusted** è cresciuto dell'11,2% rispetto al dato del FY 2022, mentre l'**EBITDA Adjusted Margin, pari all'11,0%**, pressoché in linea rispetto a quanto registrato nell'esercizio precedente, per effetto dell'aumento dei costi operativi in linea con la crescita dei ricavi e del diverso perimetro di consolidamento.

“Il 2023 è stato per Alkemy un esercizio molto importante sia per il lavoro di integrazione che abbiamo portato avanti sul piano internazionale, sia per i traguardi raggiunti nel progetto di industrializzazione ed evoluzione del modello organizzativo in Italia. Grazie al continuo focus sul portafoglio clienti e al lavoro del team Go-to-Market, ribattezzato da quest'anno Industries & Clients per coerenza rispetto alla nuova organizzazione, ci affacciamo al 2024 con una solida struttura focalizzata sullo sviluppo della crescita organica”, ha commentato **l'Amministratore Delegato, Duccio Vitali**.

Analisi dei dati

Crescita dell'11,8% dei Ricavi del Gruppo nel 2023 pari a **Euro 119,2 milioni**, rispetto a Euro 106,6 milioni del FY 2022. Tale risultato è stato ottenuto come conseguenza del diverso perimetro del Gruppo e della crescita organica registrata nel periodo.

I **ricavi in Italia**, che rappresentano il **60,4% del fatturato di Gruppo**, hanno registrato una crescita anno su anno pari al 3,1%, attestandosi a **Euro 72,0 milioni** (Euro 69,8 milioni nel FY 2022). Il **risultato positivo delle società italiane** è dovuto principalmente al forte presidio sui clienti in essere che ha controbilanciato l'incertezza che interessa ancora parzialmente il mercato di riferimento.

Le **società estere** nel FY 2023 hanno registrato una **crescita del fatturato del 28,3%**, principalmente grazie all'inclusione di InnoCV nel perimetro di consolidamento e ai risultati positivi registrati da tutte le controllate estere del Gruppo.

L'EBITDA Adjusted del FY 2023 si attesta a **Euro 13,1 milioni**, in crescita del 11,2% rispetto agli



Euro 11,8 milioni registrati nell'esercizio precedente, prevalentemente per effetto dei maggiori ricavi del periodo.

L'EBITDA Adjusted Margin del FY 2023 è pari all'**11,0%** pressoché in linea rispetto a quanto registrato nel 2022. In particolare, si rileva che i **costi per servizi**, al netto delle voci non ricorrenti, sono aumentati del 6,3% rispetto al FY 2022, per merito del **processo di industrializzazione già avviato nel 2021**, mentre i costi per il personale, al netto delle voci non ricorrenti, sono aumentati del 18,7%, quale conseguenza dell'aumento del numero medio di dipendenti, che è passato da 809 unità nel 2022 a 936 nel FY 2023 a seguito principalmente del cambio di perimetro.

Il Risultato Operativo (EBIT) del FY 2023 è pari a **Euro 6,9 milioni**, in calo dell'8,2% rispetto a Euro 7,5 milioni dell'esercizio precedente, principalmente per effetto dei maggiori ammortamenti registrati nel periodo legati ad investimenti effettuati nel corso del 2022 e proseguiti nel 2023, e degli oneri non ricorrenti riferiti in massima parte a costi non ordinari relativi al personale.

Il Risultato ante imposte del FY 2023 è pari a **Euro 4,8 milioni**, -31,8% rispetto a Euro 7,1 milioni del FY 2022, per effetto dei maggiori oneri finanziari registrati nel periodo dovuti prevalentemente alla crescita dei tassi di interesse di mercato e ai maggiori debiti finanziari in essere al 31 dicembre 2023 rispetto alla stessa data del 2022.

Il Risultato d'Esercizio consolidato FY 2023 è pari a **Euro 3,5 milioni**, in calo del 37,0% rispetto a Euro 5,6 milioni del FY 2022.

Il Flusso di Cassa Operativo al 31 dicembre 2023 è positivo per **Euro 9,2 milioni**, risulta in aumento per Euro 3,9 milioni rispetto a Euro 5,3 milioni dell'esercizio 2022, principalmente per effetto delle maggiori poste non monetarie del periodo, delle dinamiche relative al Capitale Circolante netto e dei risconti passivi registrati nel periodo.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 dicembre 2023 è negativa per **Euro -31,8 milioni**, in miglioramento rispetto alla PFN negativa per Euro -34,1 milioni al 31 dicembre 2022. La **variazione positiva pari a Euro +2,4 milioni** è prevalentemente riconducibile:

- per Euro -1,7 milioni, all'incremento dei debiti finanziari per leasing (IFRS 16), dovuto principalmente all'effetto della sottoscrizione di nuovi contratti di leasing, in prevalenza per nuovi uffici, in parte compensato dal pagamento dei canoni del periodo;
- per Euro -1,5 milioni all'incremento dei debiti verso banche e altri finanziatori, principalmente come combinato disposto (i) delle operazioni di anticipo fatture e factoring (rimborsi al netto delle erogazioni effettuate) per complessivi Euro -2.2 milioni, (ii) del rimborso delle rate previste dai piani di ammortamento dei finanziamenti in essere per Euro 6.4 milioni, (iii) dei nuovi finanziamenti a medio-lungo termine ottenuti nel corso del periodo per Euro -4.7 milioni e (iv) per nuovi finanziamenti a breve per Euro 1.2 milioni;
- per Euro -0.2 milioni dal decremento delle attività finanziarie correnti, principalmente a seguito della cessione dei titoli detenuti dalla società Innocv Solutions S.L.;
- per Euro +2.9 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 +2.9 milioni all'incremento delle disponibilità liquide.



Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione della gestione nel corso del 2024 sarà influenzata in prevalenza ancora da fattori esogeni (la guerra in Ucraina, lo scoppio del conflitto israelo-palestinese, l'inflazione e la politica monetaria). Tale situazione di generale incertezza ha impatti rilevanti sulle aspettative delle aziende, non sempre positive in conseguenza delle diffuse preoccupazioni dei mercati. Allo stato attuale si sono riscontrate limitate evidenze significative sui clienti del Gruppo Alkemy, salvo per taluni maggiormente impattati dalle conseguenze dell'inflazione, con quindi possibili ricadute sull'acquisto dei servizi proposti dal Gruppo.

Alla luce dei risultati conseguiti nel 2023 e dell'attuale stato di avanzamento degli ordini in portafoglio e dei nuovi contratti attivati, salvo il verificarsi di ulteriori eventi aggravanti, allo stato attuale non prevedibili, si conferma che le aspettative del Gruppo sono positive, con una attesa prosecuzione della crescita organica, in termini di ricavi e margini, quale effetto principalmente della nuova organizzazione commerciale ed operativa di Alkemy S.p.A., i cui effetti positivi saranno visibili a partire dal secondo semestre del 2024.

Destinazione del risultato netto di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti l'approvazione del Bilancio 2023 e di riportare a nuovo l'utile di esercizio 2023 conseguito da Alkemy S.p.A. per euro 4.424.636.

Autovalutazione Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione comunica che, in data 8 febbraio 2024, ai sensi della Norma Q.1.1 delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate" pubblicate dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili nel mese di dicembre 2023, il Collegio Sindacale ha svolto un processo di autovalutazione con riferimento all'esercizio 2023.

Convocata l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti

La Società ricorda che i legittimati all'intervento e all'esercizio del diritto di voto sono convocati in Assemblea Ordinaria di Alkemy S.p.A. ("Alkemy" o la "Società"), per il giorno 29 aprile 2024 in unica convocazione, presso lo studio del Notaio Chiara Clerici, in Milano, via Mario Pagano n. 65, per discutere e deliberare l'approvazione del Bilancio di Esercizio relativo al 2023 e la destinazione dell'utile di esercizio. All'Assemblea sarà presentato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 oltre che la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario.

L'Assemblea sarà altresì chiamata, in sede ordinaria a:

1. Assumere una delibera vincolante in merito alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter, del Testo Unico della Finanza ("TUF"), nonché una delibera non vincolante in merito alla seconda sezione della Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF;
2. Autorizzare l'operazione di acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt.



2357 e ss. cod. civ., previa revoca della autorizzazione conferita dall'Assemblea del 27 aprile 2023 per la parte non eseguita.

In sede straordinaria, l'Assemblea sarà chiamata a:

1. Modificare l'art. 12 del vigente statuto sociale in tema di modalità di partecipazione all'Assemblea;
2. Modificare l'art. 20 del vigente statuto sociale in tema di nomina e attribuzioni del Direttore Generale.

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.

Con riferimento ai dati contabili esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale da parte della Società di Revisione. Per maggiori informazioni si rimanda agli allegati del presente comunicato.

La documentazione relativa ai risultati dell'esercizio 2023 sarà messa 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 FY 2023 verranno illustrati alla comunità finanziaria durante una conference call che si svolgerà martedì 2 aprile 2024, alle ore 11:00 CEST.

Per partecipare alla conferenza occorrerà collegarsi ai seguenti numeri telefonici:

IT: +39 02 802 09 11

UK: +44 1 212818004

Switzerland: +41 225954728

France: +33 170918704

Spain: +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

Ufficio stampa Close to Media

Emanuela Mirmina | emanuela.mirmina@closetomedia.it | +39 335 6064823

Enrico Bandini | enrico.bandini@closetomedia.it | +39 335 8484706

Matteo Biffa | matteo.biffa@closetomedia.it | + 39 337 1079749





ALLEGATI

Conto economico consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	2023	2022
Ricavi	115.037	104.852
Altri proventi	4.121	1.722
Totale ricavi e altri proventi operativi	119.158	106.574
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(52.567)	(49.440)
- di cui non ricorrenti	(39)	(293)
Costi per il personale	(54.674)	(46.065)
- di cui non ricorrenti	(1.187)	(459)
Totale costi e altri oneri operativi	(107.241)	(95.505)
Risultato operativo lordo rettificato (EBITDA Adjusted)	13.143	11.821
Risultato operativo lordo (EBITDA)	11.917	11.069
Ammortamenti	(4.189)	(3.226)
Accantonamenti e svalutazioni	(839)	(337)
Risultato operativo	6.889	7.506
Altri proventi finanziari	1.119	1.308
Altri oneri finanziari	(3.169)	(1.716)
Utile (Perdita) prima delle imposte	4.839	7.098
Imposte sul reddito	(1.304)	(1.484)
Utile (perdita) del periodo	3.535	5.614
Attribuibile a:		
- Gruppo	3.463	5.583
- Terzi	72	31



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Attività	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 dic. 2023	31 dic. 2022
Immobili, impianti e macchinari	1.939	2.209
Attività per il diritto d'utilizzo	6.274	4.633
Avviamento	54.871	54.868
Attività immateriali	2.079	1.934
Partecipazioni in società collegate e altre imprese	5	5
Altre attività finanziarie	245	588
Attività per imposte differite	1.818	2.206
Altri crediti ed attività non correnti	295	267
Attività non correnti	67.526	66.710
Crediti commerciali	45.929	41.541
Altre attività finanziarie	107	291
Crediti tributari	2.258	2.065
Altre attività correnti	2.470	2.011
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.029	9.115
Attività correnti	62.793	55.023
Totale attività	130.319	121.733



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Valori espressi in migliaia di euro	
Passività e Patrimonio netto	31 dic. 2023	31 dic. 2022
Patrimonio netto		
Capitale sociale	596	596
Riserve	43.184	36.828
Utile (perdita) del periodo	3.463	5.583
Patrimonio netto di Gruppo	47.243	43.007
Patrimonio netto di terzi	473	399
Totale Patrimonio netto	47.716	43.406
Passività non correnti		
Passività finanziarie	12.007	13.081
Passività finanziarie per il diritto d'utilizzo	4.396	3.425
Debiti da put option e earn-out	9.553	13.436
Benefici ai dipendenti	6.477	5.543
Fondi	107	100
Passività per imposte differite	18	128
Passività non correnti	32.558	35.713
Passività correnti		
Passività finanziarie	11.620	9.023
Passività finanziarie per diritto d'utilizzo	2.110	1.345
Debiti da put option ed earn-out	4.202	3.225
Debiti commerciali	16.196	16.217
Debiti tributari	3.174	1.622
Altre passività	12.743	11.182
Passività correnti	50.045	42.614
Totale passività	82.603	78.327
Totale passività e Patrimonio netto	130.319	121.733



Rendiconto finanziario consolidato

Valori espressi in migliaia di euro

	31 dic. 2023	31 dic. 2022
Attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	3.535	5.614
Proventi finanziari	(1.119)	(1.308)
Oneri finanziari	3.169	1.716
Imposte sul reddito	1.304	1.484
Ammortamenti	4.189	3.226
Accantonamenti e svalutazioni	839	337
Costo per pagamenti basati su azioni	212	518
Altri elementi non monetari	(246)	-
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	(5.001)	(3.642)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	76	2.046
Decremento (incremento) delle altre attività	(791)	522
Incremento (decremento) delle altre passività	5.165	(3.215)
Flusso monetario generato (assorbito) dall'attività operativa	11.332	7.298
Oneri finanziari corrisposti	(838)	(407)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.289)	(1.623)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa	(9.205)	(5.268)
Attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(1.977)	(2.542)
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	208	1.737
Variazione area di consolidamento, al netto delle disponibilità liquide	-	(4.361)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(1.769)	(5.166)
Attività di finanziamento		
Variazione delle passività finanziarie	1.560	4.050
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(1.993)	(1.714)
Variazione azioni proprie	(120)	(435)
Dividendi pagati ai terzi	(1.283)	(613)
Pagamento put option	(2.686)	(2.733)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(4.522)	(1.445)
Incremento (decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette	2.914	(1.343)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	9.115	10.458
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	12.029	9.115