



ALKEMY S.P.A.: ACQUISIZIONI SPINGONO FATTURATO (+18%)

Il 2019 ha visto la Società ridefinire il proprio posizionamento sul mercato, ampliando l'offerta e industrializzando il modello di business

Nel 2020 si conferma il focus sull'integrazione di nuove competenze e l'ampliamento dei servizi. Atteso un mercato in forte evoluzione alla luce dell'attuale situazione legata al Covid-19

1. Il Consiglio di Amministrazione approva in data odierna il Progetto di Bilancio Civilistico e il Bilancio Consolidato dell'Esercizio 2019 e la proposta di destinazione dell'utile di esercizio

2. Convocata l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti il giorno 24 aprile 2020

- **Fatturato** consolidato del 2019 è pari a Euro 84,5 milioni, +18% rispetto a Euro 71,6 milioni dell'esercizio precedente, grazie all'ampliamento del perimetro di consolidamento in seguito alle recenti operazioni di M&A.
- **EBITDA Adjusted¹** 2019 è pari a Euro 5 milioni, -19% rispetto a Euro 6,2 milioni del 2018, a causa dello slittamento dei progetti in essere con due primari clienti della Capogruppo.
- **Risultato Operativo (EBIT Adjusted)** dell'esercizio 2019 è pari a **Euro 3,0 milioni** rispetto a Euro 4,8 milioni del 2018.
- **Risultato ante imposte consolidato 2019** è pari a Euro 0,2 milioni, rispetto a Euro 4,2 milioni del 2018.
- **Risultato d'Esercizio consolidato 2019** è pari a Euro -0,2 milioni, rispetto a Euro 3,4 milioni del 2018, prevalentemente a causa del risultato operativo dell'esercizio.
- **Flusso di Cassa Operativo** dell'esercizio 2019, al netto degli investimenti e prima degli esborsi per acquisizioni, è pari a Euro 1,1 milioni, in miglioramento rispetto a Euro -3,0 milioni nel 2018.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 31 dicembre 2019 è negativa per Euro 19,2 milioni, rispetto alla PFN negativa per Euro 10,7 milioni al 31 dicembre 2018, per effetto prevalentemente delle variazioni dei debiti delle opzioni put/call, dei conseguenti nuovi finanziamenti e dell'iscrizione dei debiti per leasing (IFRS 16).

Milano, 24 marzo 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di **Alkemy S.p.A.**, società specializzata nell'evoluzione del modello di business di grandi e medie aziende e quotata dal 17 dicembre 2019 sul Mercato Telematico Azionario (MTA) – segmento STAR di Borsa Italiana, e precedentemente sull'AIM Italia (ALK), ha approvato oggi il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio Consolidato dell'Esercizio 2019 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.

Il 2019 ha visto la Società ridefinire il proprio posizionamento sul mercato, tramite l'industrializzazione del modello di business e le integrazioni di nuove competenze, acquisite con l'ingresso nel Gruppo di Nunatac (*data & analytics*) del 2018 e di Design Group Italia (*design di prodotti e di spazi*) del 2019. Le nuove acquisizioni hanno consentito alla Società di ampliare l'offerta di servizi e di esser pronta a rispondere alle esigenze di un mercato in continuo mutamento. Alla luce delle recenti evoluzioni legate all'emergenza Covid-19, che imporrà alle imprese una sempre più rapida capacità

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



di adattamento e trasformazione, digitalizzando e ripensando i propri modelli di business, in linea con stili di vita e comportamenti di acquisto che si modificheranno e che potranno costituire nuove opportunità di business.

I risultati del bilancio consolidato 2019 sono stati influenzati dalla parziale riduzione e dallo spostamento temporale del budget nel corso della seconda metà dell'esercizio da parte di due primari clienti della capogruppo, che tuttora proseguono la collaborazione con Alkemy. Questo ha impedito di contabilizzare i contratti previsti nel 2019 che quindi sono slittati al 2020.

L'Amministratore Delegato Duccio Vitali ha commentato: *“Dopo 7 anni di sviluppo ininterrotto che ha visto Alkemy crescere ad un tasso medio annuo del 42%, nel 2019 ci siamo concentrati a progettare un nuovo ciclo di crescita. Il 2019 ha infatti rappresentato come da nostro piano l'anno della trasformazione da “boutique” a “industria” che contiamo di vedere i suoi frutti già nel Q1 2020. Inoltre, grazie all'acquisizione di Design Group Italia abbiamo ridefinito il nostro posizionamento: da oggi abilitiamo l'evoluzione del business dei nostri clienti, dentro e oltre il digitale, integrando canali digitali e touch point fisici, e aiutandoli a migliorare la competitività e la resilienza del loro business, unica strategia valida in un contesto di grande incertezza, anticipando così i trend di mercato”.*

“Il 2019 ha visto Alkemy diventare un'azienda con forte presenza internazionale: tra Spagna, Messico e Balcani l'estero pesa adesso nel suo complesso più del 30% del business, alcuni clienti vengono già supportati attraverso più paesi e, con l'adozione dei più moderni sistemi collaborativi, i team lavorano in maniera integrata tra i diversi uffici come se fossimo un unico grande ufficio digitale. La scelta di espansione ad altre geografie, continua a confermarsi strategicamente valida in ottica di prospettive di crescita di Alkemy” ha aggiunto il **Presidente del Consiglio di Amministrazione Alessandro Mattiacci**. *“A partire dal 17 dicembre 2019, 24 mesi dopo la quotazione su AIM Italia, e dando seguito all'impegno di trans-listing preso in quella fase, le azioni di Alkemy sono negoziate all'MTA sul segmento Star di Borsa Italiana. Questo momento rappresenta per noi il punto di partenza della nuova stagione di Alkemy, in cui intendiamo scalare industrialmente il modello e assumere una rilevanza sempre maggiore al fianco delle imprese clienti e a supporto dell'evoluzione industriale dei paesi in cui operiamo. Più passano i mesi e più veloci diventano i cicli del cambiamento, per restare sul mercato e restare competitivi diventa critico spingere la velocità dell'evoluzione oltre i limiti naturali a cui le imprese sono abituate: queste imprese ci trovano al loro fianco.. Alkemy enabling evolution”.*

Analisi dei dati

Crescita del 18% dei ricavi consolidati del Gruppo per l'esercizio 2019 che ammontano a Euro **84,5 milioni**, rispetto a Euro 71,6 milioni dell'esercizio 2018. Tale risultato è stato prevalentemente raggiunto anche grazie all'ampliamento del perimetro di consolidamento in seguito alle operazioni di M&A concluse nel corso dell'esercizio 2018.

Raddoppiati rispetto all'esercizio precedente i ricavi del **Settore Estero** per l'esercizio 2019 che hanno raggiunto il **32,4% del totale**. In particolare, si evidenzia l'ottima performance della controllata Alkemy Iberia, il cui fatturato è quadruplicato nel 2019 e la crescita di Ontwice Messico (+8,1%). La strategia di espansione all'estero di Alkemy è ormai consolidata e il gruppo reitera l'obiettivo di medio termine di raggiungere un peso dell'estero pari al 50% del fatturato totale.



Incremento dei ricavi pari al 12,6% rispetto al 2018 che la società acquisita **Nunatac**, parte del gruppo Alkemy a partire dal mese di marzo 2018, ha riportato nel corso del 2019, primo esercizio completo all'interno del gruppo. Il dato dimostra ancora una volta la capacità e il successo di Alkemy nell'integrare le società acquisite.

L'EBITDA Adjusted 2019 si attesta a Euro **5 milioni**, -19% rispetto a Euro 6,2 milioni dell'esercizio precedente, prevalentemente a causa della parziale riduzione e dello spostamento temporale del budget nel corso della seconda metà dell'esercizio da parte di due primari clienti della capogruppo, i quali tuttora proseguono la collaborazione con Alkemy. L'EBITDA consolidato è pari a Euro 3,4 milioni, ed include oneri e proventi non ricorrenti per Euro 1,6 milioni, in prevalenza sostenuti dalla capogruppo e relativi ai costi per la quotazione delle azioni della Società al Mercato Telematico Azionario – segmento STAR (Euro 1,2 milioni) avvenuto nel corso dell'esercizio e a costi non ordinari del personale (Euro 0,4 milioni). L'EBITDA consolidato al netto degli effetti dell'IFRS 16 ammonta a Euro 2,5 milioni.

L'EBITDA adjusted Margin² 2019 è pari all' 5,95% in decrescita di 2,71 punti percentuali rispetto al 2018 (8,66%). Poiché il fatturato relativo alle società acquisite sul mercato spagnolo e messicano ha un'importante componente Media (acquisto e vendita di spazi Media digitali, attività con marginalità strutturalmente ridotta), si ritiene utile presentare un **NET EBITDA adjusted Margin**³, che risulta nel **2019 pari al 7,44%**, in decrescita quindi di 2,23 punti percentuali rispetto all'anno precedente (9,67% nel 2018), ad evidenza dell'impatto in termini di marginalità della componente Media di circa 1,5 punti percentuali.

Il Risultato Operativo (EBIT Adjusted) dell'esercizio 2019 è pari a **Euro 3,0 milioni** rispetto a Euro 4,8 milioni del 2018. Il Risultato Operativo consolidato, comprensivo degli oneri non ricorrenti, è pari a Euro 1,4 milioni.

Il Risultato ante imposte consolidato 2019 è pari a Euro 0,2 milioni, rispetto a Euro 4,2 milioni del 2018.

Il Risultato d'Esercizio consolidato 2019 è pari a Euro -0,2 milioni, rispetto a Euro 3,4 milioni del 2018, prevalentemente a causa del risultato operativo dell'esercizio.

Il Flusso di Cassa Operativo dell'esercizio 2019, al netto degli investimenti e prima degli esborsi per acquisizioni, è pari a Euro 1,1 milioni, in miglioramento rispetto a Euro -3,0 milioni nel 2018, grazie ad un minore assorbimento determinato dalla crescita del capitale circolante che ha più che compensato la decrescita del risultato di esercizio.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 dicembre 2019 è negativa per Euro 19,2 milioni, rispetto alla PFN negativa per Euro 10,7 milioni al 31 dicembre 2018, con un decremento nell'esercizio di Euro 8,5 milioni. Tale variazione negativa è prevalentemente riconducibile:

- per Euro -3,9 milioni, all'iscrizione dei debiti finanziari per contratti di leasing in essere, determinati in seguito all'applicazione del principio contabile IFRS 16, vigente a partire dall'1 gennaio 2019;
- per Euro -0,5 milioni, alla minore liquidità sui depositi bancari;
- per Euro +4,6 milioni, ai minori debiti per le opzioni put, diminuiti nel corso dell'anno a fronte dell'esercizio di quelle di competenza per Euro +7,8 milioni, e incrementati per l'iscrizione di una nuova opzione su quote Alkemy Iberia (Euro -1,9 milioni) e per l'aggiornamento delle relative valutazioni delle opzioni in scadenza negli anni futuri (Euro -1,2 milioni), in seguito alla positiva performance delle controllate spagnole e di Nunatac s.r.l. nel corso dell'esercizio e alle previsioni per gli esercizi futuri;

² EBITDA adjusted Margin: è calcolato rapportando l'EBITDA adjusted al totale ricavi e proventi.

³ Net EBITDA adjusted Margin è calcolato rapportando l'EBITDA adjusted al totale ricavi e proventi, ridotti del costo dei Media delle società acquisite sul mercato spagnolo e messicano.



- per Euro -8,9 milioni, all'incremento dei finanziamenti bancari a medio termine contratti nell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alkemy intende proseguire nella propria strategia di focalizzazione sui grandi clienti facendo leva sulla nuova organizzazione definita nel corso dell'anno che supporterà tutta la struttura ad avere un approccio mirato allo sviluppo di grandi progetti sui 50 clienti prioritari identificati.

Oltre a questo, Alkemy continua il processo di evoluzione della propria offerta, integrando le nuove competenze acquisite con l'ingresso nel Gruppo di Nunatac (*data & analytics*) del 2018 e di Design Group Italia (*design di prodotti e di spazi*) del 2019.

Questo consentirà ad Alkemy di continuare a perseguire una strategia finalizzata alla fornitura agli attuali clienti, così come ai nuovi, di servizi a maggior valore aggiunto e innovativi, in grado di migliorare le loro performance economiche aziendali, affermando l'immagine di solida e costante collaborazione nei confronti della clientela.

L'integrazione di nuove competenze e il conseguente ampliamento dell'offerta permettono ad Alkemy di rispondere tempestivamente alle esigenze di un mercato in continuo mutamento, anche alla luce delle recenti evoluzioni legate all'emergenza Covid-19 che ha imposto alle imprese una sempre più rapida capacità di adattamento e trasformazione, digitalizzando e ripensando i propri modelli di business.

Oltre a questo, Alkemy intende continuare il proprio percorso di crescita all'estero rafforzando la propria presenza negli uffici di Madrid, Belgrado e Città del Messico che contano già oltre 150 persone e rappresentano circa un terzo di tutto il business del Gruppo.

Per quanto riguarda gli eventuali impatti dell'emergenza dovuta alla diffusione del Covid-19, inoltre, mentre, da un lato il management segue con estrema attenzione l'andamento delle attuali circostanze, monitorando continuamente le posizioni con i propri clienti ed il proprio network in attesa di avere migliore visibilità sulle dinamiche del mercato e del proprio business, dall'altro come sopra anticipato, Alkemy è pronta a rispondere alle nuove esigenze del mercato.

La Società, in linea con le disposizioni governative e regionali, ha dato corso prontamente a tutti gli opportuni provvedimenti per limitare i rischi e preservare la salute del proprio personale, tramite la progressiva attivazione dello Smart Working, ora pienamente operativo per tutti i lavoratori di tutte le sedi italiane, europee ed extra-europee del Gruppo, pur continuando appieno nello svolgimento delle proprie attività e nell'erogazione dei servizi a favore dei propri clienti.

Al momento attuale, gli effettivi impatti sul business del Gruppo conseguenti alla pandemia del Covid-19 (i.e. riduzione, slittamento o disdetta di contratti) non appaiono rilevanti nel breve termine e per tutto il primo trimestre, e attualmente non vi sono evidenze immediate per i trimestri successivi.



Destinazione dell'utile netto di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti l'approvazione del Bilancio 2019 e la destinazione integrale dell'utile netto di esercizio di euro 124 migliaia alla voce di patrimonio netto "Utili a Nuovo" essendo la riserva legale già interamente costituita ai sensi di Legge.

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 al presente comunicato.

Convocata l'Assemblea Ordinaria 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 **24 aprile 2020 alle ore 15,00** 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 2019 e la destinazione dell'utile di esercizio. All'Assemblea sarà presentato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019.

L'Assemblea sarà altresì chiamata ad 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, nonché una delibera non vincolante in merito alla seconda rima sezione della Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Testo Unico della Finanza.

Infine, l'Assemblea delibererà sulla nomina di un nuovo consigliere di amministrazione in conseguenza delle dimissioni di Matteo de Brabant (al quale è subentrato per cooptazione Vittorio Massone).

La partecipazione all'Assemblea sarà consentita esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del Testo Unico della Finanza.

La documentazione inerente i punti all'ordine del giorno dell'Assemblea sarà messa a disposizione presso la sede sociale e sul sito www.alkemy.com sezione Corporate Governance conformemente ai termini di legge.



ALLEGATI

SCHEMA DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL GRUPPO ALKEMY

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 dic. 2019	31 dic. 2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	81.284	67.035
Altri ricavi e proventi	3.236	4.594
Totale ricavi e proventi operativi	84.520	71.629
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(51.404)	(42.859)
- di cui non ricorrenti	(1.192)	0
Costi per il personale	(29.635)	(22.570)
- di cui non ricorrenti	(357)	0
Totale costi e altri oneri operativi	(81.039)	(65.429)
Risultato operativo lordo rettificato (EBITDA adjusted)	5.030	6.200
Risultato operativo lordo	3.481	6.200
Ammortamenti	(1.738)	(776)
Accantonamenti e svalutazioni	(336)	(590)
Risultato operativo	1.407	4.834
Proventi (oneri) da partecipazioni	33	0
Proventi finanziari	380	236
Oneri finanziari	(1.574)	(796)
Utile (Perdita) prima delle imposte	246	4.274
Imposte sul reddito	(486)	(879)
Utile (Perdita) dell'esercizio	(240)	3.395
Attribuibile a:		
- Gruppo	(139)	3.248
- Terzi	(101)	147



SCHEMA DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DEL GRUPPO ALKEMY

Valori espressi in migliaia di euro

Attivo	31 dic. 2019	31 dic. 2018
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	980	1.064
Diritto d'uso	3.907	0
Avviamento	31.752	31.748
Attività immateriali a vita definita	971	1.444
Partecipazioni	1.078	7
Attività finanziarie non correnti	1.555	1.328
Attività per imposte anticipate	1.203	977
Altri crediti ed attività non correnti	165	149
Totale attività non correnti	41.611	36.717
Attività correnti		
Rimanenze	61	251
Crediti commerciali	31.791	32.632
Attività finanziarie correnti	115	82
Crediti tributari	3.663	2.431
Altre attività correnti	5.153	4.304
Disponibilità liquide	9.581	10.098
Totale attività correnti	50.364	49.798
Totale attività	91.975	86.515
Passivo e Patrimonio netto		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	588	574
Riserve	31.274	30.811
Utile (perdita) dell'esercizio	(139)	3.248
Patrimonio netto di Gruppo	31.723	34.633
Patrimonio netto di terzi	174	274
Totale Patrimonio netto	31.897	34.907
Passività non correnti		
Passività finanziarie	8.968	1.085
Passività finanziarie da diritto d'uso	3.103	0
Debiti da put option	10.973	10.558
Benefici ai dipendenti	4.356	3.647
Fondi per rischi ed oneri	44	25
Passività per imposte differite	17	0
Totale passività non correnti	27.461	15.315
Passività correnti		
Passività finanziarie	2.533	1.776
Passività finanziarie da diritto d'uso	844	0
Debiti da put option	2.369	7.394
Debiti commerciali	17.142	18.303
Debiti tributari	1.617	1.268
Altre passività	8.112	7.552
Totale passività correnti	32.617	36.293
Totale passività	60.078	51.608
Totale passività e Patrimonio netto	91.975	86.515



SCHEMA DI RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO ALKEMY

Valori espressi in migliaia di euro

	31 dic. 2019	31 dic. 2018
Attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	(240)	3.395
Proventi finanziari	(380)	(236)
Proventi (oneri) da partecipazioni	(33)	0
Oneri finanziari	1.574	796
Imposte sul reddito	486	879
Ammortamenti	1.738	776
Accantonamenti e svalutazioni	337	590
Costo per pagamenti basati su azioni	382	545
Altri elementi non monetari	0	(271)
Decremento (incremento) delle rimanenze	79	23
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	592	(7.508)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(1.161)	850
Decremento (incremento) delle altre attività	(2.199)	(1.414)
Incremento (decremento) delle altre passività	1.548	1.264
Oneri finanziari corrisposti	(232)	(10)
Imposte sul reddito corrisposte	(841)	(1.603)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa	1.650	(1.924)
Attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(580)	(1.031)
Variazione area di consolidamento	0	0
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	(227)	(36)
(Investimenti) disinvestimenti di partecipazioni	(1.038)	0
Acquisizione (cessione) di partecipazioni al netto delle disponibilità liquide acquisite	(63)	(8.613)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(1.908)	(9.680)
Attività di finanziamento		
Variazione delle passività finanziarie	8.934	(1.678)
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(1.119)	0
Variazioni azioni proprie	(581)	(334)
Versamenti da parte di terzi	0	108
Dividendi pagati ai terzi	(668)	(216)
Altre variazioni di patrimonio netto	955	(9)
Aumenti di capitale sociale	14	380
Esercizio put option	(7.794)	0
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(259)	(1.749)
Incremento/(decremento) dell'esercizio delle disponibilità liquide nette	(517)	(13.353)
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	10.098	23.451
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	9.581	10.098



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

IR & Communication

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



ALKEMY S.P.A.: M&A PUSHES TURNOVER (+ 18%)

2019 saw the Company redefine its positioning on the market, expanding the offer and industrializing the business model

In 2020, focus on integration of new skills and expansion of services is confirmed. A rapidly evolving market is expected in light of the current situation linked to Covid-19

1. The Board of Directors today approves the draft Statutory Financial Statements and the Consolidated Financial Statements for 2019 financial year and the proposal for the allocation of profit for the year

2. The Ordinary Shareholders' Meeting called on April 24, 2020

- **FY2019 Consolidated Turnover** reaches Euro 84.5 million, + 18% compared to Euro 71.6 million in the previous year, thanks to the expansion of the consolidation perimeter following the recent M&A operations.
- **FY2019 Adjusted EBITDA⁴** is equal to Euro 5 million, -19% compared to Euro 6.2 million in 2018, due to the postponement of some existing projects with two primary customers of the Parent Company.
- **FY 2019 Operating result (Adjusted EBIT)** is equal to Euro 3.0 million compared to Euro 4.8 million in 2018.
- **FY 2019 Consolidated pre-tax result** is equal to Euro 0.2 million, compared to Euro 4.2 million in 2018.
- **FY 2019 Consolidated Net Income** is equal to Euro -0.2 million, compared to Euro 3.4 million in 2018, mainly due to the operating result for the year.
- **FY 2019 Operating Cash Flow**, net of investments and before acquisitions, is equal to Euro 1.1 million, an improvement compared to Euro -3.0 million in 2018.
- **Net Financial Position** of the Group at December 31, 2019 is negative of Euro 19.2 million, compared to NFP at December 31, 2018 negative of Euro 10.7 million, mainly due to the changes in value of put&call options, the consequent new loans and the effect of IFRS16 first time adoption.

Milan, March 24, 2020 – The Board of Directors of Alkemy S.p.A., a leading company in the business model evolution of large and medium-sized companies listed on the Mercato Telematico Azionario (MTA) – STAR Segment of Borsa Italiana from December 17th 2019, and previously on the AIM Italia (ALK), today approved the draft Statutory Financial Statements and the Consolidated Financial Statements for the 2019 financial year which will be published within the terms provided for by the reference legislation. The Board of Directors also approved the consolidated non-financial declaration prepared pursuant to Legislative Decree 254/2016.

2019 saw the Company redefine its positioning on the market, through the industrialization of the business model and the integration of new skills, acquired with the entry into the Group of Nunatac (data & analytics) in 2018 and of Design Group Italia (product and space design) in 2019. The new

⁴ Adjusted EBITDA: Net operating revenues minus operating costs excluding non-recurring expenses and income.



acquisitions have allowed the Company to expand the range of services and to be ready to respond to the needs of a constantly evolving market. In light of the recent developments linked to the Covid-19 emergency, which will impose on companies an ever faster ability to adapt and transform, digitizing and rethinking their business models, in line with lifestyles and purchasing behaviors that will change and which may constitute new business opportunities..

The results of 2019 consolidated financial statements were impacted over the second half of the year by the partial reduction and the temporal shift of the budget by two primary customers of the parent company. They both still continue the collaboration with Alkemy. This event prevented the accounting of the contracts envisaged in 2019 which are postponed to 2020.

CEO Duccio Vitali commented: *"After 7 years of uninterrupted development which has seen Alkemy grow at an average annual rate of 42%, in 2019 we focused on planning a new growth cycle. In fact, 2019 represented the year of our transformation from "boutique" to "industry", which we expect to bear fruit already in 2020 Q1. Furthermore, thanks to the acquisition of Design Group Italia, we have redefined our positioning: starting today we enable the evolution of our customers' business, within and beyond the digitalization, by integrating digital channels and physical touch points, and helping them to improve the competitiveness and resilience of their business, the only valid strategy in a context of great uncertainty, thus anticipating market trends".*

*"2019 saw Alkemy become a company with a strong international presence: in Spain, Mexico and the Balkans. Turnover from abroad now accounts for more than 30% of the business as a whole, some customers are already supported across multiple countries and, thanks to the adoption of the most modern collaborative systems, the teams work in an integrated way between the different offices as if we were a single large digital office. The choice to expand to other geographies continues to be confirmed strategically valid for Alkemy's growth prospects "added the **Chairman of the Board of Directors Alessandro Mattiacci**. "As of December 17, 2019, 24 months after the listing on AIM Italia, and following up on the trans-listing commitment made at that stage, Alkemy's shares are traded on the MTA on the Star segment of Borsa Italiana. This moment represents for us the starting point of the new season of Alkemy, in which we intend to scale the model industrially and assume a greater importance alongside the client companies and in support of the industrial evolution of the countries in which we operate. As time passes the cycles of change are becoming faster. In order to remain on the market and remain competitive it becomes critical to push the speed of evolution beyond the natural limits to which companies are accustomed: these companies find us by their side... Alkemy enabling evolution".*

Financial Data Analysis

18% growth in FY2019 Group's consolidated revenues which amounted to Euro 84.5 million, compared to Euro 71.6 million in the 2018 financial year. This result was mainly achieved thanks to the expansion of the consolidation perimeter in following the M&A operations concluded during the 2018 financial year.

Revenues from the **Foreign Sector doubled** for the year 2019 compared to the previous year and they reached **32.4% of the total**. In particular, we note the excellent performance of the subsidiary Alkemy Iberia, whose turnover quadrupled in 2019 and the growth of Ontwice Mexico (+ 8.1%). Alkemy's expansion strategy abroad is now consolidated and the group reiterates the medium-term goal of reaching a weight of the Foreign Sector equal to 50% of the total turnover.



Revenue increase of 12.6% reported in 2019 compared to 2018 for the acquired company Nunatac, part of the Group since March 2018, during its first full year within the group. This datapoint once again demonstrates Alkemy's ability and success in integrating acquired companies.

FY2019 Adjusted EBITDA stood at Euro 5 million, -19% compared to Euro 6.2 million in the previous year, mainly due to the partial reduction and temporal shift of the budget during the second half of the year by two primary customers of the parent company. They both still continue their collaboration with Alkemy. Consolidated EBITDA is equal to Euro 3.4 million, and includes non-recurring expenses of Euro 1.6 million, mainly incurred by the parent company and relating to the costs for the listing of the Company's shares on the Mercato Telematico Azionario - STAR segment (Euro 1.2 million) occurred during the year and at non-ordinary personnel costs (Euro 0.4 million). Consolidated EBITDA net of the effects of IFRS 16 amounts to Euro 2.5 million.

FY2019 Adjusted EBITDA Margin⁵ was 5.95%, down 2.71 percentage points from 2018 (8.66%). Since the turnover relating to the companies acquired on the Spanish and Mexican market has an important Media component (purchase and sale of digital Media spaces, activities with structurally reduce margins), it is considered useful to present an adjusted **NET Adjusted EBITDA Margin⁶**, which in 2019 is equal to **7.44%**, thus decreasing by 2.23 percentage points compared to the previous year (9.67% in 2018), reflecting an impact in terms of margins of the Media component of approximately 1.5 percentage points.

FY2019 Operating Result (Adjusted EBIT) is equal to Euro 3.0 million compared to Euro 4.8 million in 2018. The consolidated Operating Result, including non-recurring charges, is equal to Euro 1.4 million.

The consolidated pre-tax result for 2019 is equal to Euro 0.2 million, compared to Euro 4.2 million in 2018.

FY2019 consolidated result is equal to € -0.2 million, compared to € 3.4 million in 2018, mainly due to the operating result for the year.

FY2019 Operating Cash Flow, net of investments and before the cashout for acquisitions, is equal to Euro 1.1 million, an improvement compared to Euro -3.0 million in 2018, thanks to a lower absorption caused by the working capital growth, which more than offset the decrease of the operating result.

The Group's Net Financial Position at December 31, 2019 was negative for Euro 19.2 million, compared to the negative NFP for Euro 10.7 million at December 31, 2018, with a decrease in the year of Euro 8.5 million. This negative change is mainly attributable to:

- for € -3.9 million, due to the recognition of financial payables for existing leasing contracts, determined following the application of the accounting standard IFRS 16, applied starting from January 1, 2019;
- for € -0.5 million, to the lower liquidity on bank deposits;
- for € +4.6 million, to lower debt for put options, decreased during the year against the exercise of those options for € +7.8 million, and increased due to the recognition of a new option on Alkemy Iberia shares (-1.9 million euros) and for the update of the relative assessments of options expiring in future years (-1.2 million euros), following the positive performance of the Spanish subsidiaries and Nunatac srl during the year and better forecasts for future years;

⁵ Adjusted EBITDA Margin: it is calculated by comparing the adjusted EBITDA to the total revenues and income.

⁶ Net adjusted EBITDA Margin is calculated by comparing the adjusted EBITDA to total revenues and income, reduced by the cost of the Media of the companies acquired on the Spanish and Mexican markets.



- for € -8.9 million, to the increase in medium-term bank loans contracted during the year.

Predictable evolution of the business

Alkemy intends to continue its strategy of focusing on large customers by leveraging the new organization defined during the year which will support the entire structure to have an approach aimed at developing large projects on the 50 identified top priority customers.

In addition, Alkemy continues the process of evolution of its offer, integrating the new skills acquired with the entry into the Group of Nunatac (data & analytics) in 2018 and of Design Group Italia (product and space design) in 2019.

This will allow Alkemy to continue to pursue a strategy aimed at providing current customers, as well as new ones, with higher added value and innovative services, capable of improving their business economic performance, affirming the image of solid and constant collaboration with customers.

The integration of new skills and the consequent expansion of the offer will allow Alkemy to respond promptly to the needs of a constantly changing market, also in light of the recent developments related to the Covid-19 emergency which has imposed on every company an ever faster ability to adapt and transform, digitalizing and rethinking the business models.

In addition to this, Alkemy wants to continue its growth path abroad by strengthening its presence in the offices in Madrid, Belgrade and Mexico City which already employ over 150 people and represent around a third of the Group's business.

Furthermore, as regards the possible impacts of the emergency due to the spread of Covid-19, while on the one hand the management follows the trend of the current circumstances with extreme attention, continuously monitoring the positions with its customers and its network waiting for better visibility on market and business dynamics, on the other as anticipated above, Alkemy is ready to respond to new market needs.

The Company, in line with governmental and regional provisions, promptly implemented all the appropriate measures to limit the risks and preserve the health of its staff, through the progressive activation of Smart Working, now fully operational for all workers of all the Group's Italian, European and non-European offices, while continuing to fully carry out its activities and in providing services to its customers.

At present, the actual impacts on the Group's business following the Covid-19 pandemic (i.e. reduction, postponement or cancellation of contracts) do not appear significant in the short term and for the entire first quarter, and currently there is no immediate evidence for the subsequent quarters.

The Manager in charge of preparing the corporate accounting documents, Claudio Benasso, pursuant to paragraph 2 of article 154-bis of the Consolidated Law on Finance, declares that the accounting information contained in this press release corresponds to the documentary results, books and records accounting.



With reference to the accounting data shown in this press release, it should be noted that these are data for which the statutory audit activity by the Independent Auditors has not been completed. For more information, see the attachments to this press release.

Allocation of net profit for the year

The Company's Board of Directors resolved to propose to the Shareholders' Meeting the approval of the 2019 financial statements and the full allocation of the net profit for the year of € 124 thousand to the shareholders' equity item "Retained earnings" since the legal reserve was already entirely incorporated in accordance with the law.

The Ordinary Shareholders' Meeting is called to approve the 2019 Financial Statements

The Company reminds that those entitled to attend and exercise the right to vote are called to the Ordinary Shareholders' Meeting of Alkemy S.p.A. ("Alkemy" or the "Company"), for the day 24 April 2020 at 15.00 in single call, at the office of the Notary Chiara Clerici, in Milan, via Mario Pagano n. 65, to discuss and resolve the approval of the financial statements for 2019 and the allocation of the profit for the year. The Consolidated Financial Statements as at 31 December 2019 will be presented to the Shareholders' Meeting.

The Shareholders' Meeting will also be called upon to take a binding resolution on the first section of the Remuneration Report pursuant to art. 123-ter, paragraphs 3-bis and 3-ter, of the Consolidated Finance Act, as well as a non-binding resolution regarding the second rhyme section of the Remuneration Report pursuant to art. 123-ter, paragraph 6, of the Consolidated Law on Finance.

Finally, the Shareholders' Meeting will resolve on the appointment of a new director as a consequence of the resignation of Matteo de Brabant (to whom Vittorio Massone took over by co-optation).

Participation in the Assembly will be permitted only through the representative appointed pursuant to art. 135-undecies of the Consolidated Finance Act.

The documentation relating to the items on the agenda of the Shareholders' Meeting will be made available at the registered office and on the website www.alkemy.com Corporate Governance section in accordance with the terms of the law.



ANNEX

CONSOLIDATED P&L OF ALKEMY GROUP

Thousands of euros

	31 dic. 2019	31 dic. 2018
Revenues from sales and services	81.284	67.035
Other Revenues	3.236	4.594
Total operating revenues	84.520	71.629
Costs for services, goods and other operating costs	(51.404)	(42.859)
- of which non recurrent	(1.192)	0
Personnel expenses	(29.635)	(22.570)
- of which non recurrent	(357)	0
Total operating costs	(81.039)	(65.429)
Adjusted gross operating result (Adjusted EBITDA)	5.030	6.200
Gross operating result	3.481	6.200
D&A	(1.738)	(776)
Provisions and write-downs	(336)	(590)
Operating result	1.407	4.834
Income (charges) from equity investments	33	0
Financial income	380	236
Financial charges	(1.574)	(796)
Profit (loss) before taxes	246	4.274
Income taxes	(486)	(879)
Profit (loss) for the year	(240)	3.395
Attributable to:		
- Group	(139)	3.248
Minorities	(101)	147



CONSOLIDATED BALANCE SHEET OF ALKEMY GROUP

Values expressed in thousands of euros

Assets	31 dic. 2019	31 dic. 2018
Non current assets		
Intangible assets	980	1.064
Rights of use	3.907	0
Goodwill	31.752	31.748
Defined life intangible assets	971	1.444
Associates	1.078	7
Non current financial assets	1.555	1.328
Deferred tax assets	1.203	977
Other non current assets	165	149
Total non current assets	41.611	36.717
Current assets		
Inventories	61	251
Trade receivables	31.791	32.632
Current financial assets	115	82
Fiscal credits	3.663	2.431
Other current assets	5.153	4.304
Cash and cash equivalents	9.581	10.098
Total current assets	50.364	49.798
Total assets	91.975	86.515
Liabilities and Group equity		
	31 dic. 2019	31 dic. 2018
Group Equity		
Equity	588	574
Reserves	31.274	30.811
Net Income (Loss)	(139)	3.248
Group Equity	31.723	34.633
Minorities	174	274
Total Equity	31.897	34.907
Non current liabilities		
Financial debts	8.968	1.085
Rights of use liabilities	3.103	0
Put & option debts	10.973	10.558
Employee's leaving entitlement	4.356	3.647
Provisions	44	25
Deferred Tax liabilities	17	0
Total non current liabilities	27.461	15.315
Current liabilities		
Financial debts	2.533	1.776
Rights of use liabilities	844	0
Put & option debts	2.369	7.394
Trade payables	17.142	18.303
Fiscal liabilities	1.617	1.268
Other liabilities	8.112	7.552
Total current liabilities	32.617	36.293
Total liabilities	60.078	51.608
Total liabilities and Total Equity	91.975	86.515



CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT OF ALKEMY GROUP

Values expressed in thousands of euros

31 dic. 2019 31 dic. 2018

Attività operativa		
Net Income (Loss)	(240)	3.395
Financial income	(380)	(236)
Income (Loss) from equity investments	(33)	0
Financial interest	1.574	796
Income Taxes	486	879
D&A	1.738	776
Provisions and write-downs	337	590
Share-based compensation	382	545
Other non cash items	0	(271)
Change in inventories	79	23
Change in trade payables	592	(7.508)
Change in trade receivables	(1.161)	850
Change in other current assets	(2.199)	(1.414)
Change in other current liabilities	1.548	1.264
Financial interests paid	(232)	(10)
Income Taxes paid	(841)	(1.603)
Net cash flow generated (absorbed) by operating activities	1.650	(1.924)
Investments		
Capex	(580)	(1.031)
Change in consolidation perimeter	0	0
Increase (decrease) in financial activities	(227)	(36)
(Investments) divestments of participations	(1.038)	0
(Investments) divestments of participations net of acquired liquidity	(63)	(8.613)
Net cash flow generated (absorbed) by investment activity	(1.908)	(9.680)
Financing activities		
Change in financial debt	8.934	(1.678)
Change IFRS 16 financial liabilities	(1.119)	0
Change in treasury shares	(581)	(334)
Payments by third parties	0	108
Dividends paid	(668)	(216)
Other changes in Group Equity	955	(9)
Share Capital Increases	14	380
Exercise of put options	(7.794)	0
Net cash flow generated (absorbed) by financing activities	(259)	(1.749)
Increase/(decrease) of net cash position for the period	(517)	(13.353)
Cash at beginning of period	10.098	23.451
Cash at end of period	9.581	10.098



Alkemy S.p.A. works to improve the market positioning and competitiveness of large and medium-sized companies by stimulating the evolution of their business models in line with technological innovation and consumer behaviour. Alkemy integrates skills and expertise in the areas of Strategy, Communication, Design, Performance, Technology and Insights & Analytics, with an offering designed for our post-digital environment and covering the entire chain of value from strategy to implementation.

For further information

IR & Communication

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

Fine Comunicato n.20116-12

Numero di Pagine: 20