

Alkemy S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione
al 31 marzo 2025

Gruppo Alkemy

Capogruppo: Alkemy S.p.A.

Sede in Milano, via San Gregorio 34

Capitale sociale euro 606.317,72

P IVA n. 05619950966

Registro Imprese di Milano n. 1835268

Società soggetta all'attività di direzione e
coordinamento di Retex S.p.A. – Società Benefit



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
Andamento della gestione dei primi tre mesi del 2025	9
Fatti di rilievo avvenuti dei primi tre mesi del 2025	14
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo	14
Evoluzione prevedibile della gestione.....	14
Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2025 e note di commento	15
Conto economico consolidato.....	16
Conto economico complessivo consolidato	17
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	18
Rendiconto finanziario consolidato	20
Variazioni nei conti di patrimonio netto	21
Note di commento ai prospetti contabili consolidati.....	22
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.....	29



Organi Sociali di Alkemy S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

Barnaba Ravanne	Presidente
Duccio Vitali	Amministratore Delegato
Marco Valcamonica	Consigliere
Gerardo Gabrielli	Consigliere
Alessandra Piersimoni	Consigliere indipendente
Lisa Vascellari Dal Fiol	Consigliere indipendente
Maria Gimigliano	Consigliere indipendente
Elvina Finzi	Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Giuseppe Alessandro Galeano	Presidente
Francesca Marchiori	Sindaco effettivo
Gabriele Gualeni	Sindaco effettivo
Gianluca Disabato	Sindaco supplente
Barbara Sicignano	Sindaco supplente

Società di Revisione

EY S.p.A.



Dati di sintesi

Si presentano di seguito i dati significativi della gestione del Gruppo Alkemy dei primi tre mesi del 2025:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Ricavi netti (1)	28.043	28.397
Risultato operativo lordo (EBITDA adjusted) (2)	1.548	2.320
Risultato operativo adjusted (3)	30	956
Risultato del periodo	(836)	238
Numero medio dipendenti	902	922

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Ricavi netti Italia	18.161	17.950
Ricavi netti estero	9.882	10.447
Ricavi netti	28.043	28.397

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2025	31 dic. 2024
Capitale investito netto	60.173	58.998
Posizione finanziaria netta	(26.074)	(25.841)
Patrimonio netto	34.099	33.157

- (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 tredicesimo 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 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 10 sedi: oltre a quella di Milano è presente a Torino, Roma, Napoli, Potenza, Cagliari e Rende (Cosenza), Madrid, Belgrado, Città del Messico.

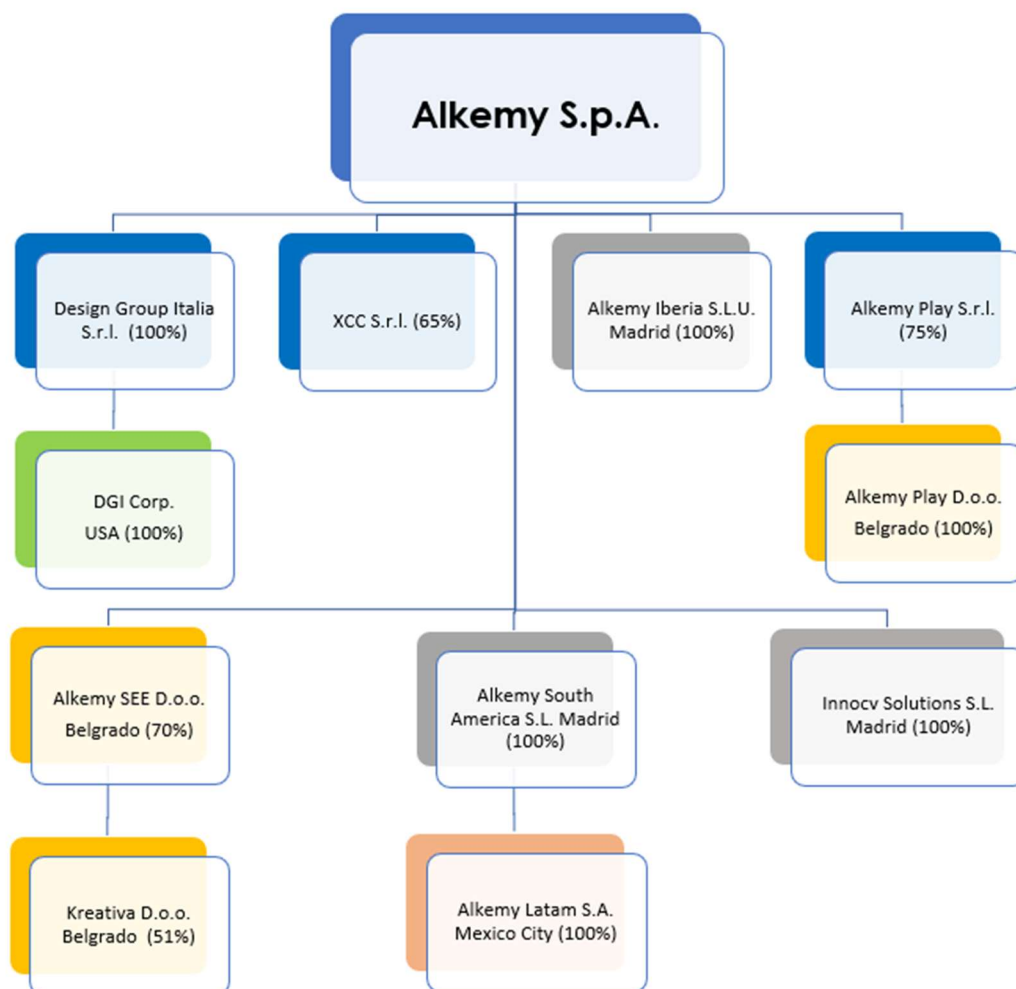
Nel dicembre 2017 Alkemy debutta sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana per raccogliere il capitale necessario a finanziare la crescita e l'espansione delle competenze aziendali, mantenendo il controllo dell'azienda in mano ai manager, garantendone quindi l'indipendenza e la possibilità di perpetrare la vision.

Dalla quotazione in soli due anni Alkemy 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

Alla data del 31 marzo 2025 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 della società messicana con sede a Città del Messico, **Alkemy Latam S.A.** (già Ontwice Interactive Services de Mexico S.A.) operante sui mercati locali nei servizi digital, communication e media.

Experience Cloud Consulting S.r.l. ("XCC"): società acquistata nel 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.

Design Group Italia ID S.r.l. ("DGI"): società operante in ambito "innovation & design". La società è il socio unico di una legal entity non più operativa negli USA: **DGI Corp.**

Innocv Solution 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

In Italia l'organizzazione del Gruppo 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, 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;
- > **Nova:** Attraverso tecnologie avanzate e l'uso dell'intelligenza artificiale, Alkemy Nova ha lo scopo di trasformare i dati in decisioni predittive e personalizzate, migliorando l'engagement e ottimizzando il servizio clienti. L'operatività di Alkemy Nova si fonda su cinque pilastri: "AI-Driven Engagement", ossia valorizzazione e consolidamento dell'asset dei dati attraverso l'Intelligenza Artificiale, anticipando i bisogni del cliente e personalizzando ogni interazione; "Esperienze di brand potenziate", con soluzioni creative che creano un legame emotivo tra il consumatore e il brand, consolidandone la fedeltà; "Strategic Engagement Guidance", ossia strategie adattive che integrano le ultime tendenze di mercato con un focus sulla crescita sostenibile e misurabile; "Soluzioni scalabili per sfide complesse", con progetti flessibili e, allo stesso tempo, su misura, capaci di evolversi e adattarsi alle sfide più complesse; e "Reward & Ecosystem Partnership", un cambio di approccio verso una nuova reward strategy. Alkemy Nova è caratterizzata da un approccio integrato e data-driven, per creare esperienze capaci di generare connessioni autentiche e risultati misurabili. La mission è quella di supportare le aziende nel rispondere alle crescenti sfide di personalizzazione, omnicanalità e focalizzazione sui risultati, valorizzando ogni touchpoint e trasformando i dati in relazioni durature e misurabili.
- > **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.

Andamento della gestione dei primi tre mesi del 2025

In continuità con quanto verificatosi nel corso del 2024, anche il primo trimestre 2025 ha confermato il trend di notevole incertezza per tutti i mercati in cui opera il Gruppo, sia nazionali che internazionali, con impatti negativi sulle prospettive di business e delle imprese in generale; in particolare, alla prosecuzione della guerra in Ucraina e del conflitto israelo-palestinese (i cui segnali di una possibile interruzione nel breve periodo sono veramente limitati), si è aggiunta la nuova politica di dazi introdotta dal nuovo presidente USA, con imprevisi effetti destabilizzanti a livello mondiale, tensioni incrementali e negatività di ogni mercato.

In tale contesto macro-economico molto complesso, l'andamento generale del business del Gruppo Alkemy, come di seguito meglio dettagliato, è stato in linea con le aspettative del management, anche se inferiore all'esercizio precedente. Infatti il Gruppo Alkemy ha chiuso il primo trimestre del 2025 con una leggera decrescita dei ricavi e proventi (-1,2% rispetto al medesimo periodo del 2024), ma con decremento significativo della marginalità, che ha portato ad un EBITDA consolidato adjusted di 1.548 migliaia di euro (2.320 migliaia di euro nel periodo comparativo, -33%). Nel primo trimestre vi è stato un assorbimento di cassa minimo (-233 migliaia di euro), portando quindi la Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo u.s. a -26.1 milioni di euro, con un peggioramento dello 0,9% rispetto a quella al 31 dicembre 2024 (-25,8 milioni di euro).

Si evidenzia infine che al termine dei primi tre mesi del 2025 il numero medio dei dipendenti del Gruppo è in diminuzione del 2,2% rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio (902 rispetto ai 922 al 31 marzo 2024).



Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo dei primi tre mesi del 2025, comparato con il medesimo periodo del 2024, è il seguente ⁽⁴⁾:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Ricavi netti	28.043	28.397
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(12.833)	(12.691)
Costi per il personale	(13.662)	(13.386)
Risultato operativo lordo (EBITDA) adjusted	1.548	2.320
Ammortamenti e svalutazioni	(1.518)	(1.364)
Risultato operativo adjusted	30	956
Proventi (oneri) finanziari	(435)	(451)
Oneri non ricorrenti	(565)	(78)
Risultato prima delle imposte	(970)	427
Imposte sul reddito	134	(189)
Risultato del periodo	(836)	238
Altre componenti rilevate a patrimonio netto	126	136
Risultato complessivo del periodo	(710)	374
Risultato netto dei terzi	(44)	19
Risultato netto del Gruppo	(666)	355

La situazione economica consolidata del Gruppo dei primi tre mesi del 2025 indica ricavi totali netti pari a 28.043 migliaia di euro, rispetto a 28.397 migliaia di euro del periodo comparativo, in diminuzione di 354 migliaia di euro (-1,2%) imputabile in prevalenza al settore estero.

I ricavi realizzati in Italia, che rappresentano il 64,8% dei ricavi consolidati (63,2% nel medesimo periodo del 2024), ammontano a 18.161 migliaia di euro (17.950 migliaia di euro nel periodo comparativo), con un incremento di 211 migliaia di euro (+1,2%) riconducibile in particolare ai risultati di XCC S.r.l. (+162 migliaia di euro rispetto ai ricavi dei primi 3 mesi del 2024).

All'estero i ricavi hanno raggiunto 9.882 migliaia di euro, in diminuzione di 565 migliaia di euro rispetto al periodo comparativo del 2024 (-5,4%).

Tale risultato è dato dal combinato disposto (i) dell'incremento dei ricavi di Alkemy Latam S.A. e Innocv Solution S.L. (rispetto al periodo comparativo, rispettivamente +725 migliaia di euro, +152 migliaia di euro) e (ii) del decremento dei ricavi di DGI Corp., Kreativa D.o.o. e Alkemy Iberia S.L.U (rispettivamente -728 migliaia di euro, -441 migliaia di euro e -206 migliaia di euro rispetto al periodo comparativo).

⁴ I costi per servizi, merci e altri costi operativi e i costi per il personale sono indicati al netto della quota non ricorrente. Per la definizione di Ricavi netti, Risultato operativo lordo (EBITDA) adjusted e Risultato operativo adjusted si rimanda alle note a più di pagina del peragrafo "Dai di sintesi".



I costi operativi (al netto delle voci non ricorrenti) sono passati da 26.077 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024 a 26.495 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2025, con un incremento di 418 migliaia di euro (+1,6%). In particolare, si rileva che:

- i costi per servizi, merci ed altri costi operativi al netto delle voci non ricorrenti, pari a 12.833 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2025 (12.691 migliaia di euro nel periodo comparativo) sono aumentati dell'1,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- i costi per il personale al netto delle voci non ricorrenti, pari a 13.662 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2025 (13.386 migliaia di euro nel periodo comparativo) sono aumentati del 2,1% rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio.

L'incidenza dei costi operativi, al netto dei costi non ricorrenti, rispetto ai ricavi si attesta al 94,5% (91,8% al termine dei primi tre mesi del 2024).

Di conseguenza, il risultato operativo lordo (EBITDA adjusted) al termine dei primi 3 mesi del 2025 è pari a 1.548 migliaia di euro e registra un decremento del 33,2% rispetto all'EBITDA adjusted del periodo comparativo, pari a 2.320 migliaia di euro. L'EBITDA Margin adjusted ⁽⁵⁾ dei primi tre mesi del 2025 è stato pari a 5,5%, in calo rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2024 (8,2%).

Si segnala che l'andamento sfavorevole del cambio Euro-Peso messicano ha comportato un decremento dei ricavi di 827 migliaia di euro e un decremento dell'EBITDA adjusted di 40 migliaia di euro, calcolati a parità di tassi rispetto al periodo comparativo.

Il risultato operativo (EBIT adjusted), al lordo dei proventi e oneri finanziari e degli oneri non ricorrenti, è pari a 30 migliaia di euro, in diminuzione per 926 migliaia di euro rispetto al risultato al termine del periodo comparativo (956 migliaia di euro), prevalentemente in conseguenza dell'andamento del risultato operativo lordo adjusted e dei maggiori ammortamenti e svalutazioni (+154 migliaia di euro rispetto al periodo comparativo).

Gli oneri finanziari, al netto dei relativi proventi, sono pari a 435 migliaia di euro, in linea con il periodo comparativo (451 migliaia di euro).

Gli oneri non ricorrenti sono pari a 565 migliaia di euro (78 migliaia di euro al termine del primo trimestre del precedente esercizio) e si riferiscono per 393 migliaia di euro a costi non ordinari relativi al personale (reorganization) e per 172 migliaia di euro a costi non ordinari per servizi.

Il risultato prima delle imposte è pari a -970 migliaia di euro, in linea con le aspettative del management, con un decremento di 1.397 migliaia di euro rispetto al risultato prima delle imposte dei primi tre mesi del 2024 (+427 migliaia di euro), in conseguenza del già citato andamento del risultato operativo.

Il risultato netto del periodo è negativo per -836 migliaia di euro, rispetto a +238 migliaia di euro dei primi tre mesi del 2024.

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



Principali dati patrimoniali

Si riporta di seguito la struttura patrimoniale del Gruppo al 31 marzo 2025, comparata con quella al 31 dicembre 2024, riclassificata secondo il criterio finanziario:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2025	31 dic. 2024
Capitale immobilizzato	56.384	56.388
Attività di esercizio a breve termine	41.385	44.018
Passività di esercizio a breve termine	(30.414)	(34.242)
Capitale circolante netto	10.971	9.776
Trattamento di fine rapporto	(7.149)	(7.125)
Fondi per rischi ed oneri e imposte differite	(33)	(41)
Capitale investito netto	60.173	58.998
Patrimonio netto	34.099	33.157
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	22.194	20.513
Indebitamento (disponibilità) a breve termine	3.880	5.328
Posizione finanziaria netta	26.074	25.841
Totale fonti di finanziamento	60.173	58.998

Per ciò che concerne i dati patrimoniali e finanziari, al 31 marzo 2025 il capitale investito netto ammonta a 60.173 migliaia di euro rispetto a 58.998 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 e, in sintesi, è costituito:

- per 56.804 migliaia di euro, da capitale immobilizzato (56.388 migliaia di euro al 31 dicembre 2024), di cui 42.764 migliaia di euro sono relativi ad avviamenti e 5.006 migliaia di euro a diritti d'uso (rispettivamente 42.766 migliaia di euro e 5.406 migliaia di euro al 31 dicembre 2024);
- per 10.551 migliaia di euro, da capitale circolante netto (9.776 migliaia di euro al 31 dicembre 2024);
- per 7.149 migliaia di euro, dal trattamento di fine rapporto di lavoro (7.125 migliaia di euro al 31 dicembre 2024);
- per euro 33 migliaia, per fondi rischi e imposte differite, da compararsi con 41 migliaia di euro al 31 dicembre 2024.

Il patrimonio netto, pari a 34.099 migliaia di euro, segna un incremento di 942 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2024 (+2,8%), dovuto principalmente per (i) +1.662 relativi all'iscrizione della riserva relativa al piano di incentivazione 2024-2026 ("LTIP") e (ii) -710 migliaia di euro al risultato del periodo.

Si segnala che, con delibera assembleare del 23 gennaio 2025, è stato approvato un aumento del capitale sociale della Società, finalizzato all'emissione di nuove azioni a favore dei beneficiari del



citato piano "LTIP", impegno che nel bilancio al 31 dicembre 2024 era stato rappresentato tra le "Altre Passività": a tale data infatti si prevedeva il pagamento del corrispondente valore per cassa. Al 31 marzo 2025 si è invece provveduto a dar corso all'effettivo aumento di capitale di Alkemy S.p.A. per euro 10.783,40, tramite utilizzo della riserve "utili a nuovo" e con l'emissione di numero 107.834 nuove azioni gratuite che sono state assegnate ai beneficiari del citato "LTIP".

La posizione finanziaria netta (negativa) è pari a 26.074 migliaia di euro (negativa per 25.841 migliaia di euro al 31 dicembre 2024) 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 31 marzo 2025, comparata con quella al 31 dicembre 2024:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2025	31 dic. 2024
Depositi bancari	10.668	10.683
Denaro e altri valori in cassa	1	1
Disponibilità liquide	10.669	10.684
Debiti verso banche	(11.170)	(9.469)
Debiti put liability e earn-out	(7.268)	(7.198)
Debiti verso altri finanziatori	(535)	(306)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(3.221)	(3.540)
Debiti finanziari a MLT	(22.194)	(20.513)
Debiti verso banche	(9.808)	(11.187)
Debiti put liability e earn-out	(2.648)	(2.623)
Debiti verso altri finanziatori	(99)	(118)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(1.994)	(2.084)
Debiti finanziari a BT	(14.549)	(16.012)
Posizione finanziaria netta	(26.074)	(25.841)

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2025 è negativa per 26.074 migliaia di euro (negativa per 25.841 migliaia di euro al 31 dicembre 2024), con un lieve peggioramento nel periodo di 233 migliaia di euro. Tale variazione, dettagliatamente rappresentata e spiegata nel Rendiconto Finanziario Consolidato riportato nelle pagine successive, è riconducibile principalmente (i) all'incremento dei debiti verso banche e altri finanziatori per +532 migliaia di euro e (ii) alla diminuzione dei debiti per leasing per 409 migliaia di euro, correlata al pagamento dei canoni del primo trimestre dell'esercizio.



Fatti di rilievo avvenuti dei primi tre mesi del 2025

In data 23 febbraio u.s. Retex S.p.A. – Società benefit ha comunicato di aver sottoscritto, con taluni soci, alcuni contratti di compravendita di azioni della Società. In data 31 marzo u.s. si è data esecuzione a tali contratti di compravendita, che portano Retex a detenere il 90,73% dei diritti di voto di Alkemy S.p.A..

Conseguentemente, in data 11 aprile u.s. Retex ha depositato in CONSOB il documento informativo per l'adempimento dell'obbligo di riacquisto delle residue azioni emesse da Alkemy S.p.A. e la trasmissione della richiesta per la determinazione del corrispettivo del "sell-out"; in via di sintesi Retex sta provvedendo a tutte le formalità necessarie per portare a compimento la richiesta di delisting della Società.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Si ritiene utile informare in merito ai seguenti eventi verificatisi dopo la chiusura del primo trimestre.

Il bilancio al 31 dicembre 2024 di Alkemy S.p.A., approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 marzo u.s., è stato sottoposto all'Assemblea degli Azionisti in data 30 aprile 2025, i quali hanno deliberato in suo favore, destinando a nuovo la perdita dell'esercizio.

Nella stessa data l'Assemblea degli azionisti ha incaricato EY S.p.A. come revisore legale per il novennio 2025-2033.

Si segnala che in data 30 aprile 2025 sono stati nominati i nuovi componenti del Collegio Sindacale. Si rimanda al paragrafo "Organi sociali di Alkemy S.p.A..".

In pari data il Consigliere Vincenzo Pompa ha rassegnato le dimissioni dal ruolo di consigliere indipendente di Alkemy S.p.A..

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2025, si ritiene che l'evoluzione della gestione dei prossimi mesi del corrente esercizio prospetti una moderata ripresa dei ricavi per il Gruppo, soprattutto a partire dal secondo semestre. Parimenti, in termini di marginalità, l'aspettativa è di una parziale ripresa a partire dal terzo trimestre dell'anno, dovuta sia alle azioni di razionalizzazione-costi eseguite nei primi mesi 2025, sia alle positive attività commerciali già svolte e tuttora in corso che presagiscono ad un miglioramento dei risultati complessivi, con una maggiore profittabilità.



Alkemy S.p.A.

Prospetti contabili consolidati
al 31 marzo 2025 e note di commento



Prospetti contabili

Conto economico consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Ricavi	27.493	27.963
Altri proventi	550	434
Totale ricavi e altri proventi operativi	28.043	28.397
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(13.005)	(12.728)
- di cui non ricorrenti	(172)	(37)
Costi per il personale	(14.055)	(13.427)
- di cui non ricorrenti	(393)	(41)
Totale costi e altri oneri operativi	(27.060)	(26.155)
Risultato operativo lordo	983	2.242
Ammortamenti	(1.141)	(1.208)
Accantonamenti e svalutazioni	(377)	(156)
Risultato operativo	(535)	878
Altri proventi finanziari	87	164
Altri oneri finanziari	(522)	(615)
Utile (Perdita) prima delle imposte	(970)	427
Imposte sul reddito	134	(189)
Utile (perdita) del periodo	(836)	238
- Gruppo	(792)	219
- Terzi	(44)	19



Conto economico complessivo consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Utile (perdita) del periodo	(836)	238
Componenti che si riverseranno a conto economico:		
Utili (perdite) da conversione dei bilanci esteri	7	62
Totale componenti che si riverseranno nel conto economico	7	62
Componenti che non si riverseranno a conto economico:		
Utili (perdite) attuariali su piani pensionistici a benefici definiti	156	98
Effetto fiscale	(37)	(24)
Totale componenti che non si riverseranno a conto economico	119	74
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	126	136
Totale conto economico complessivo del periodo	(710)	374
Attribuibile a:		
- Gruppo	(666)	355
- Terzi	(44)	19



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Valori espressi in migliaia di euro		
Attività	31 mar. 2025	31 dic. 2024
Immobili, impianti e macchinari	1.827	1.864
Attività per il diritto d'utilizzo	5.006	5.406
Avviamento	42.764	42.766
Attività immateriali	3.218	2.984
Partecipazioni in società collegate e altre imprese	5	5
Altre attività finanziarie	21	33
Attività per imposte differite	2.986	2.765
Altri crediti ed attività non correnti	576	595
Attività non correnti	56.403	56.418
Crediti commerciali	36.866	39.939
Altre attività finanziarie	12	26
Crediti tributari	1.614	1.630
Altre attività correnti	2.893	2.423
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.669	10.684
Attività correnti	52.054	54.702
Totale attività	108.457	111.120



Valori espressi in migliaia di euro		
Passività e Patrimonio netto	31 mar. 2025	31 dic. 2024
Patrimonio netto		
Capitale sociale	606	596
Riserve	33.830	46.820
Utile (perdita) del periodo	(792)	(14.759)
Patrimonio netto di Gruppo	33.644	32.657
Patrimonio netto di terzi	455	500
Totale Patrimonio netto	34.099	33.157
Passività finanziarie	11.705	9.775
Passività finanziarie per il diritto d'utilizzo	3.221	3.540
Debiti da put option e earn-out	7.268	7.198
Benefici ai dipendenti	7.149	7.125
Fondi	12	22
Passività per imposte differite	21	19
Altre passività	19	30
Passività non correnti	29.395	27.709
Passività finanziarie	9.907	11.305
Passività finanziarie per il diritto d'utilizzo	1.994	2.084
Debiti da put option e earn-out	2.648	2.623
Debiti commerciali	17.797	17.954
Debiti tributari	2.338	2.159
Altre passività	10.279	14.129
Passività correnti	44.963	50.254
Totale passività	74.358	77.963
Totale passività e Patrimonio netto	108.457	111.120



Rendiconto finanziario consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	(836)	238
Proventi finanziari	(87)	(164)
Oneri finanziari	522	615
Imposte sul reddito	(134)	189
Ammortamenti	1.141	1.208
Accantonamenti e svalutazioni	377	156
Costo per pagamenti basati su azioni	-	10
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	2.696	7.241
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(150)	(569)
Decremento (incremento) delle altre attività	(373)	(1.096)
Incremento (decremento) delle altre passività	(2.032)	(3.384)
Flusso monetario generato (assorbito) dall'attività operativa	1.124	4.444
Oneri finanziari corrisposti	(285)	(262)
Imposte sul reddito corrisposte	(61)	(76)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa	778	4.106
Attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(773)	(495)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(773)	(495)
Attività di finanziamento		
Variazione delle passività finanziarie	552	(2.998)
Variazioni passività finanziarie IFRS16	(572)	(570)
Variazioni azioni proprie	-	(43)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(20)	(3.611)
Incremento/(decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette	(15)	-
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	10.684	12.029
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	10.669	12.029

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. 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)
Long Terms Incentive Plan	-	-	-	10	-	-	10	-	10
Altri movimenti	-	-	-	2	-	-	2	(1)	1
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	136	-	-	136	-	136
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	219	219	19	238
Saldo al 31 mar. 2024	596	(1.819)	202	33.574	14.795	219	47.567	491	48.058
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. 2024	596	(1)	202	32.170	14.449	(14.759)	32.657	500	33.157
Destinazione del risultato	-	-	-	(320)	(14.439)	14.759	-	-	-
Long Terms Incentive Plan	-	-	-	1.662	-	-	1.662	-	1.662
Altri movimenti	10	-	-	(9)	(10)	-	(9)	(1)	(10)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	126	-	-	126	-	126
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	(792)	(792)	(44)	(836)
Saldo al 31 mar. 2025	606	(1)	202	33.629	0	(792)	33.644	455	34.099



Note di commento ai prospetti contabili consolidati

Criteri di redazione e principi di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Alkemy al 31 marzo 2025 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 2024, ad eccezione dei nuovi principi in vigore dal 1° gennaio 2025, 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 15 maggio 2025 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.



Conto economico consolidato

1. Ricavi

I ricavi ammontano a 27.493 migliaia di euro (27.963 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) e sono quasi interamente relativi alla vendita di servizi.

Il fatturato realizzato nei primi tre mesi del 2025 è in diminuzione di 470 migliaia di euro (-1,7%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il decremento è imputabile principalmente (i) alla contrazione dei ricavi di DGI Corp., delle società serbe e di Alkemy Iberia S.L.U., rispettivamente -728 migliaia di euro, -501 migliaia di euro e -207 migliaia di euro e (ii) all'incremento dei ricavi di Alkemy Latam S.A. e XCC S.r.l., rispettivamente +725 migliaia di euro e +151 migliaia di euro.

Si segnala che l'andamento sfavorevole del cambio Euro-Peso messicano ha comportato un decremento dei ricavi di 827 migliaia di euro, calcolato a parità di tassi rispetto al periodo comparativo.

2. Altri proventi

Gli altri proventi ammontano a 550 migliaia di euro (434 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) e sono così composti:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Capitalizzazioni interne	473	318
Credito d'imposta	25	82
Contributi pubblici	44	11
Altri ricavi	8	23
Totale altri proventi	550	434

I ricavi per costi capitalizzati ammontano a 473 migliaia di euro e sono principalmente relativi all'implementazione interna di software e piattaforme inerenti lo svolgimento delle attività commerciali delle aziende del Gruppo.

Il credito d'imposta ammonta a 25 migliaia di euro (82 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) ed è relativo agli investimenti effettuati dalla controllata spagnola Innocv Solutions S.L. in attività di ricerca, sviluppo e innovazione tecnologica.



3. Costi per servizi, merci e altri costi operativi

I costi per servizi, merci e altri costi operativi ammontano a 13.005 migliaia di euro (12.728 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) e risulta di seguito dettagliata:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Costi per servizi	12.817	12.480
Costi acquisto merci	73	142
Costi per leasing	57	65
Altri costi operativi	58	41
Totale costi per servizi, merci e altri costi operativi	13.005	12.728

Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a 12.817 migliaia di euro (12.480 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Servizi per clienti	7.892	7.604
Servizi media per clienti	3.253	3.381
Servizi di manutenzione	216	210
Servizi di marketing	214	137
Spese di viaggio e trasferte	161	132
Buoni pasto	166	165
Costi per servizi non ricorrenti	172	37
Altre consulenze	109	122
Consulenze e spese legali	91	116
Servizi amministrativi	118	81
Assicurazioni	91	102
Costi per servizi di revisione e attestazione	66	72
Servizi postali, telefonici e trasmissione dati	48	52
Spese condominiali e di vigilanza	47	47
Spese di pulizia	42	32
Utenze	32	28
Elaborazione paghe	21	32
Servizi bancari	17	18
Emolumenti collegio sindacale	19	2
Compensi per collaboratori	19	-
Altri servizi	23	110
Totale costi per servizi	12.817	12.480

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 337 migliaia di euro (+2,7%) è correlato in prevalenza al differente mix di vendite realizzate dal Gruppo, con impatto negativo sulla marginalità complessiva.

Costi acquisto merci

I costi per acquisto di merci ammontano a 73 migliaia di euro (142 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) 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 57 migliaia di euro (65 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) e sono relativi a costi che per caratteristiche contrattuali non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16.

Altri costi operativi

Gli altri costi operativi ammontano a 58 migliaia di euro (41 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) e riguardano principalmente tasse, valori bollati e altri costi operativi.

4. Costi per il personale

I costi per il personale ammontano a 14.055 migliaia di euro (13.427 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) con un incremento di 628 migliaia rispetto allo stesso periodo del 2024 (+4,7%); essi sono così composti:

Valori espressi in migliaia di euro		
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Salari e stipendi	10.232	9.906
Costi per il personale non ricorrenti	393	41
Compensi amministratori	191	281
Oneri sociali	2.805	2.671
Costi per piani a benefici definiti	420	501
Costo per pagamenti basati su azioni	-	10
Altri oneri del personale	14	17
Totale costi per il personale	14.055	13.427

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 191 migliaia di euro.

La voce "Costi per il personale non ricorrenti" ammonta a 393 migliaia di euro e include tutti i costi sostenuti per incentivi all'esodo riconosciuti e interamente liquidati nel periodo.



Il numero medio dei dipendenti durante il periodo è stato pari a 902 unità, rispetto a 922 unità dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il numero di dipendenti in forza al 31 marzo 2025 è di 900 unità, rispetto a 925 unità dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'ammontare dei salari e stipendi medi per dipendente, al netto dei compensi ad amministratori e dei costi per il personale non ricorrenti, è in aumento rispetto al medesimo periodo del 2024 (5,2%) in conseguenza degli aumenti contrattuali e di merito, riconosciuti a partire da luglio 2024.

5. Ammortamenti

Gli ammortamenti ammontano a 1.141 migliaia di euro (1.208 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) e sono così ripartiti:

- per 563 migliaia di euro (565 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) sono relativi all'ammortamento dei diritti d'uso;
- per 393 migliaia di euro (459 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) sono relativi all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;
- per 185 migliaia di euro (184 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) sono relativi all'ammortamento delle immobilizzazioni materiali.

6. Accantonamenti e svalutazioni

Gli accantonamenti ammontano a 377 migliaia di euro (156 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) e sono relativi alla svalutazione dei crediti commerciali.

7. Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari ammontano a 87 migliaia di euro (164 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2023) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Utili su cambi	50	75
Proventi su earn-out	-	4
Altri proventi finanziari	37	85
Totale altri proventi finanziari	87	164

Gli utili su cambi ammontano a 50 migliaia di euro (75 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) e si riferiscono fondamentalmente alla controllata messicana Alkemy Latam S.A. che origina anche la maggior parte delle perdite su cambi pari a 79 migliaia di euro (77 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, i cui valori di fatto si compensano, sono relativi alle operazioni di acquisto e vendita effettuate in USD dalle controllate messicane.

Gli altri proventi finanziari ammontano a 37 migliaia di euro (85 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) e sono principalmente relativi al rendimento degli strumenti derivati sottoscritti a copertura dei tassi di interesse dei finanziamenti.

8. Altri oneri finanziari

Gli altri oneri finanziari ammontano a 522 migliaia di euro (615 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024) e sono di seguito dettagliati:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Perdite su cambi	79	77
Interessi passivi su finanziamenti	151	168
Interessi da debiti per put option e earn-out	96	188
Oneri su strumenti derivati	9	18
Interessi passivi su benefici a dipendenti (IAS 19)	61	51
Interessi per leasing	48	47
Altri interessi passivi	59	41
Altri oneri finanziari	19	25
Totale altri oneri finanziari	522	615

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

9. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito ammontano a +134 migliaia di euro (-189 migliaia di euro nei primi tre mesi del 2024), sono state determinate in ottemperanza alla normativa fiscale vigente e sono di seguito dettagliate:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Imposte correnti sul reddito	116	167
Imposte correnti IRAP	19	41
Imposte anticipate	(270)	(4)
Imposte differite	1	(15)
Totale imposte sul reddito	(134)	189



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 31 marzo 2025 è la seguente:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	31 mar. 2025	31 dic. 2024
A Disponibilità liquide	10.669	10.684
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	-	-
D Liquidità (A + B + C)	10.669	10.684
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	8.127	10.478
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	6.422	5.534
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	14.549	16.012
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	3.880	5.328
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	22.194	20.513
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	22.194	20.513
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	26.074	25.841

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

Milano, 15 maggio 2025

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 31 marzo 2025 del gruppo Alkemy, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 15 maggio 2025

f.to Claudio Benasso

(Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili)