



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0524-58-2017	Data/Ora Ricezione 09 Novembre 2017 17:03:10	MTA - Star
--------------------------------------------------	----------------------------------------------------	------------

Societa' : IT WAY

Identificativo : 95720

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITWAYN01 - Passatempi

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 09 Novembre 2017 17:03:10

Data/Ora Inizio : 09 Novembre 2017 17:05:08

Diffusione presunta

Oggetto : Approvazione Relazione Finanziaria  
Semestrale al 30 06 17

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**Il Consiglio di Amministrazione di Itway approva  
la relazione semestrale consolidata al 30 Giugno 2017,  
le linee guida del piano industriale 2017-2021  
e il piano finanziario 2019.  
Rilevante miglioramento della posizione finanziaria netta.**

**Al 30 giugno 2017 il Gruppo Itway ha registrato:**

- **Ricavi Consolidati** pari a circa **24 milioni di Euro** circa, rispetto ai 41,0 milioni di Euro registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente;
- **Risultato Operativo Lordo (EBITDA)** pari a oltre **411 mila Euro** contro i 1.023 mila Euro dell'analogo periodo del 2016;
- **Risultato Operativo (EBIT)** negativo per **61 mila Euro** rispetto agli 816 mila Euro positivi del corrispondente periodo dell'esercizio precedente;
- **Risultato ante Imposte da attività ricorrenti** pari ad un valore negativo di **762 mila Euro**, contro i (115) mila Euro registrati nello stesso periodo del 2016;
- **Risultato Netto** negativo per circa **1,3 milioni di Euro** rispetto ai (648) mila Euro registrati nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente;
- **PFN al 30.6.2017** pari a **(13.391) mila Euro** in netto miglioramento rispetto ai **(21.300) mila Euro al 31.12.2016**.

**Ravenna, 9 Novembre 2017 – Itway S.p.A.**, società a capo di un gruppo che opera nel settore dell'ICT, per la produzione di soluzioni nel comparto della *cybersecurity*, *cloud computing* e *big data*, quotata al segmento Star di Borsa Italiana, facendo seguito a quanto comunicato in data 25 e 26 Ottobre 2017, rende noto che il Consiglio di Amministrazione di Itway, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di G. Andrea Farina, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 Giugno 2017, le linee guida del nuovo piano industriale 2017-2021 ed il piano finanziario 2019.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 Giugno 2017 sono continuati gli investimenti nei mercati della Cybersecurity, Cloud Computing, IoT e Big Data ed è proseguito il riposizionamento del Gruppo su nuove linee di prodotti, finalizzato alla sostituzione di linee a bassi margini con linee a maggior valore aggiunto, che permettano anche minore impiego di circolante. La politica industriale del Gruppo ha perseguito segmenti di business a più alto valore aggiunto, come l'ASA VAR e l'ASA VAS.

Nel seguito i principali dati economici consolidati dell'esercizio chiuso al 30 Giugno 2017, confrontati con i valori dell'esercizio precedente e con evidenza del nuovo perimetro di operatività (Totale Gruppo incluso il ramo ceduto, i risultati relativi unicamente alle operazioni del ramo ceduto VAD Italia e Iberica, Netto Gruppo corrispondente al nuovo perimetro di consolidamento).

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede Legale

Viale A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede Amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int. Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese MI 01346970393  
R.E.A. MI – 1573724  
P.IVA e C.F. 01346970393

30 Giugno 2017

30 Giugno 2016

Migliaia di euro	Totale	Netto Gruppo Itway	Operazioni VAD Italia e Iberica	Totale
<b>Ricavi</b>	23.690	<b>22.073</b>	18.950	<b>41.023</b>
<b>Margine Operativo lordo (EBITDA)</b>	411	<b>465</b>	558	<b>1.023</b>
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	(61)	<b>261</b>	555	<b>816</b>
<b>Risultato Netto</b>	(1.252)	<b>(919)</b>	271	<b>(648)</b>

### Contesto di Mercato

Il mercato digitale in Italia ha chiuso il 2016 con una crescita pari all'1,8% (dal -4,4% del 2014 al recente +1,0 del 2015). Da rimarcare che i segmenti ove opera il Gruppo, Servizi ICT e Software e soluzioni ICT, crescono rispettivamente del +2,5% e del +4,8% nel corso del 2016. In questi segmenti sono compresi i mercati dei cosiddetti "Digital Enablers": Cybersecurity (+11,1%), Cloud Computing (+23,0%), IoT (+14,3%), Big Data (+24,2%), nei quali il Gruppo ha fatto importanti investimenti negli ultimi 5 anni ed è ben posizionato. Le previsioni per il 2017 indicano una crescita pari al 2,3% dell'intero comparto con i segmenti legati alla digital innovation definiti Digital Enablers che, secondo le proiezioni Assinform 2016-19, continuano il loro sviluppo con tassi a due cifre [Cybersecurity (+ 11,9%), Cloud Computing (+ 19,8%), IoT (+14,3%), Big Data (+23,1%)].

### Andamento delle Aree di Business

A livello di Aree di Business, nel primo semestre dell'esercizio 2017 **I'ASA VAD** – Area Strategica di Affari Value Added Distribution, nonché attività core del Gruppo per la distribuzione di prodotti specializzati software ed hardware, servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza tecnica pre e post vendita, per effetto delle realizzate cessioni ha realizzato ricavi pari ad 11,1 milioni di Euro contro i 29,2 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'EBITDA è passato dai 1.202 mila Euro del primo semestre 2016 ai 631 mila registrati al 30 giugno 2017, mentre l'EBIT del primo semestre di quest'anno è risultato pari a 598 mila Euro contro i 1.156 mila Euro dello stesso periodo del 2016. Infine, il risultato del periodo è pari a 422 mila Euro al 30.6.2017 vs. 681 mila euro dello stesso periodo 2016.

Il primo semestre del 2017 ha registrato risultati differenti a seconda dei Paesi in cui opera il Gruppo Itway.

La controllata turca ha confermato ancora una volta le prospettive di sviluppo del Paese chiudendo il primo semestre del 2017 con un incremento dei volumi rispetto allo scorso esercizio. I risultati di periodo sono stati

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede Legale

Viale A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede Amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int. Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese MI 01346970393  
R.E.A. MI – 1573724  
P.IVA e C.F. 01346970393

influenzati dall'andamento del cambio della Lira turca, che si è svalutata nei confronti dell'Euro di circa il 25% rispetto al 30 giugno 2016. Questo fenomeno ha portato ad un aumento rilevante dei listini al pubblico, con conseguenti pressioni sui margini del canale distributivo. I risultati sono comunque sostanzialmente in linea con lo scorso esercizio 2016.

L'andamento della controllata greca è in linea con il primo semestre 2016 e, nonostante la delicata situazione del Paese (PIL 0,3% nel 2016), si stanno consolidando i risultati ottenuti nello scorso esercizio 2016 con un semestre in utile.

La controllata francese, ristrutturata negli scorsi esercizi, ha ridotto significativamente le perdite. Sono state chiuse tutte le linee di business, registrando nei primi 6 mesi del 2017 costi non significativi legati alla gestione della società.

Sempre nel primo semestre 2017, l'area strategica **ASA VAR** – Attraverso l'ASA Value Added Reseller, il Gruppo opera nei seguenti segmenti di mercato:

- distribuzione ed integrazione di prodotti e servizi di sicurezza logica dei sistemi informativi;
- servizi professionali e produzione di soluzioni e tecnologie software per l'e-business;
- servizi professionali di system integrator e di centralizzazione delle applicazioni.

Tale ASA ha registrato ricavi per 10,7 milioni di Euro del primo semestre 2017 in lieve flessione rispetto agli 11,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016, mentre l'EBITDA ha registrato un risultato negativo pari a 29 mila Euro rispetto al risultato positivo di 700 mila Euro dell'anno precedente; l'EBIT si attesta a -206 mila Euro verso i 671 mila Euro del 30 giugno 2016.

#### Andamento dei settori: **ASA Holding e altri settori in Start-up**

A seguito della cessione delle attività operative distributive italiane ad Esprinet S.p.A, Itway S.p.A. ha assunto il ruolo di Capogruppo e holding quotata presso la Borsa Italiana S.p.A. che fornisce servizi di varia natura alle partecipate operative ed include nuovi settori di interesse nei quali si sta investendo per la realizzazione di prodotti che sono in fase di start-up operativo e commerciale. Questi settori, contigui ma non coincidenti con i settori storici del Gruppo (VAD e VAR) non contribuiscono ancora in modo positivo ai risultati dell'esercizio, ma sono significativi come testimonianza della strategia di arricchimento, di visione di lungo periodo e diversificazione dei segmenti di business.

I settori innovativi gestiti sono:

- **Servizi informatici "in the cloud":** *"Managed Services", Servizi Gestiti per le PMI in ambiente Rete e Cloud in area Security, Storage Management, Business Continuity, Green IT, Energy Recovery, Analisi intelligente dei flussi di videosorveglianza, Piattaforma per Internet of Things.* Nel corso del semestre si sono sviluppati ulteriori servizi orientati ad aspetti più gestionali, pensati per il mercato dei professionisti e gli studi dei commercialisti. Questo potenziamento è stato reso possibile dall'introduzione in iNebula (società del Gruppo cui fanno capo i servizi "in the cloud") dello specifico know-how di alcuni tecnici e professionisti che provenivano dal mondo dei servizi Cloud per professionisti, con un'importante esperienza maturata in precedenti società specializzate. Grazie a ciò, alle aree citate fin qui si aggiunge l'area della *Process Governance*, con servizi e know how di proprietà ad alto valore aggiunto.
- **Servizi assistiti nelle soluzioni N+SOC e MSSP**, per il controllo di reti.

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede Legale

Viale A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede Amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int. Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese MI 01346970393  
R.E.A. MI – 1573724  
P.IVA e C.F. 01346970393

- **Information Technology for Science:** ICT for Cultural Heritage e Data Curation, area in fase di start-up. Il mercato di riferimento è di 4 miliardi di Euro in Europa e gli attori specializzati sono poco più di 10 a livello mondiale.

Il primo semestre 2017 ha registrato ricavi pari 1.859 mila Euro in aumento rispetto ai 740 mila Euro del primo semestre 2016, un EBITDA negativo di 196 mila Euro ma migliorato rispetto ad un risultato sempre negativo di 879 mila Euro del 2016 ed un EBIT di -458 mila Euro registrato nel primo semestre 2017 in netto miglioramento rispetto ai (1.011) mila Euro dello stesso periodo del 2016. I risultati, anche se considerevolmente migliorati rispetto allo stesso periodo del 2016, restano comunque inferiori al budget 2017 previsto.

## Posizione Finanziaria

### A) Posizione finanziaria netta di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, con l'evidenziazione delle componenti finanziarie a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine

La posizione finanziaria netta di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, con separata evidenziazione delle componenti attive e passive, a breve, medio e lungo termine, è rappresentata nelle seguenti tabelle.

#### Itway S.p.A.

Migliaia di Euro	30/06/2017	31/12/2016
Disponibilità liquide	48	119
Crediti finanziari	398	397
Passività finanziarie correnti	(7.943)	(14.529)
Posizione finanziaria netta corrente	(7.497)	(14.013)
Attività finanziarie non correnti	500	500
Passività finanziarie non correnti	(1.959)	(2.845)
Posizione finanziaria netta non corrente	(1.459)	(2.345)
Posizione finanziaria netta totale	(8.956)	(16.358)

Al 30 giugno 2017 la posizione finanziaria netta della Capogruppo è migliorata di circa 7,4 milioni di Euro, per effetto principalmente dell'incasso di una quota significativa dei crediti commerciali relativi ai rami d'azienda ceduti al 31 dicembre 2016, che ha consentito il rimborso delle relative anticipazioni bancarie in essere.

Tra le passività correnti risulta inoltre al momento classificato un finanziamento Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 190 mila, per il quale non risultano rispettati i relativi covenants, e di conseguenza è attualmente classificato a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei suddetti parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede Legale

Viale A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede Amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int. Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese MI 01346970393  
R.E.A. MI – 1573724  
P.IVA e C.F. 01346970393

## Gruppo Itway

Migliaia di Euro	30/06/2017	31/12/2016
Disponibilità liquide	1.569	1.523
Crediti finanziari	2.767	2.483
Passività finanziarie correnti	(15.634)	(22.164)
Posizione finanziaria netta corrente	(11.298)	(18.158)
Attività finanziarie non correnti	500	500
Passività finanziarie non correnti	(2.593)	(3.642)
Posizione finanziaria netta non corrente	(2.093)	(3.142)
Posizione finanziaria netta totale	(13.391)	(21.300)

La PFN del Gruppo al 30 giugno è migliorata di circa 7,9 milioni di Euro, per effetto principalmente dell'incasso di una quota significativa dei crediti commerciali in essere al 31 dicembre 2016 relativi ai rami d'azienda ceduti nel 2016, che ha consentito il rimborso delle relative anticipazioni bancarie. L'andamento della PFN corrente è anche collegato all'andamento del capitale circolante del periodo, che risulta influenzato sia da fattori non dipendenti direttamente dal Gruppo (quali i tempi di incasso dai clienti) che, in deduzione, dal grado di utilizzo del factor "pro-soluto" per i crediti commerciali, pari ad Euro 2.875 mila al 30 giugno 2017 (contro Euro 4.732 mila al 31 dicembre 2016).

Tra le passività correnti risultano inoltre al momento classificati due finanziamenti Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 839 mila, per i quali non risultano rispettati i relativi covenants e di conseguenza attualmente classificati a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei suddetti parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

### **B) Posizioni debitorie scadute di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.)**

Al 30 giugno 2017, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 11,3 milioni, dei quali circa Euro 5,28 milioni già scaduti alla data del bilancio semestrale, un indebitamento per debiti tributari IVA scaduti durante l'esercizio 2016 pari a circa Euro 3,9 milioni (che si prevede che verranno pagati entro il mese di dicembre 2017, entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia) e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 16,3 milioni (dei quali tuttavia circa Euro 3 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale).

Analogamente per quanto attiene il bilancio separato, la Società Capogruppo al 30 giugno 2017 aveva un indebitamento finanziario pari a euro 8,9 milioni di cui scaduto pari a 4,5 milioni, un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori pari a circa Euro 3,9 milioni (dei quali tuttavia circa Euro 0,5 milioni per importi in contestazione da parte del debitore, anche in sede giudiziale) e un indebitamento verso l'Erario, per debiti IVA scaduti al 30 giugno 2017, per circa Euro 3,9 milioni, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze durante l'esercizio 2016, e che si prevede che verranno pagati entro il mese di dicembre 2017, entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Con riferimento allo scaduto finanziario, commerciale e tributario di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, quale sopra indicato, si precisa che, alla data odierna, sono stati ricevuti alcuni solleciti da parte di taluni creditori, ma non sussistono controversie legali o iniziative giudiziali, né sono intervenute sospensioni dei relativi servizi. In

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede Legale

Viale A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede Amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int. Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese MI 01346970393  
R.E.A. MI – 1573724  
P.IVA e C.F. 01346970393

particolare, con riferimento allo scaduto finanziario, la Società e il Gruppo hanno avviato un confronto con il ceto finanziario volto a definire i termini e le condizioni per la rimodulazione del medesimo indebitamento.

Si precisa che la Società e il Gruppo Itway non hanno debiti previdenziali e verso dipendenti non pagati alle naturali scadenze.

### **Rapporti con parti correlate di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway – principali variazioni intervenute rispetto alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016**

Al 30 giugno 2017 non sono intervenute variazioni significative rispetto al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 nei rapporti con società correlate né per quanto riguarda Itway S.p.A. né per le altre Società del Gruppo. Si rinvia in proposito a quanto già reso noto al mercato con riferimento al 31 dicembre 2016.

### **Piano industriale a seguito della cessione di Business-e S.p.A. e fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo**

In data 16 ottobre 2017 Itway S.p.A. ha comunicato di aver sottoscritto il contratto quadro per la cessione a Maticmind S.p.A., società operante anch'essa nel settore dell'ICT, dell'intera partecipazione detenuta in Business-e S.p.A. Il prezzo del 100% delle azioni Business-e S.p.A. è stato pattuito in Euro 12.335.526 ed alla firma dell'accordo di compravendita è stata incassata una prima parte del corrispettivo, pari ad Euro 500.000.

L'operazione è stata perfezionata poi l'8 novembre 2017, ed Itway ha incassato la seconda tranche prevista dall'accordo pari ad Euro 6.140.526 pagata da Maticmind S.p.A. Il saldo del prezzo sarà corrisposto in più tranche con pagamenti dilazionati fino all'8 Novembre 2018.

### **Linee guida piano Industriale 2017-2021 e piano finanziario 2019**

Itway S.p.A ha inoltre approvato, in data odierna, le linee guida del piano industriale del Gruppo per il periodo 2017-2021 relative allo scenario conseguente alla dismissione di Business-e S.p.A. ed il piano finanziario di Itway S.p.A. a tutto il 2019.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Le operazioni di cessione delle attività in Italia, Spagna e Portogallo, di distribuzione di IT a valore aggiunto (VAD – "Value Added Distribution") relative alla commercializzazione wholesale a System Integrators e Value Added Resellers di prodotti hardware e software e servizi vari ad Esprinet Spa (avvenuto a fine 2016) e la recente cessione di Business-E S.p.A a Maticmind, riequilibrano la finanza del Gruppo dando nuova linfa alle attività. Come evidenzia il Piano Industriale 2017-2021, Itway resta fermamente ancorata al settore della sicurezza: è ancora in corso il riposizionamento del Gruppo che prevede, una maggiore focalizzazione della partecipata Be Innova e delle start-up iNebula e 4Science mentre continua lo sviluppo sulle operazioni Greche e Turche che diventano di supporto alla crescita all'estero anche in area MEA (Middle East Africa), area nella quale si stanno esportando anche i prodotti ASA VAR e VAS.

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede Legale

Viale A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede Amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int. Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese MI 01346970393  
R.E.A. MI – 1573724  
P.IVA e C.F. 01346970393

## **Azioni Proprie**

La Capogruppo al 30 giugno 2017 possedeva n. 944.216 azioni proprie (pari all'11,94% del capitale sociale), per un valore nominale di 472.108 Euro, un costo netto di vendita nel primo semestre 2017 pari a circa 50 mila Euro ed un costo d'acquisto complessivo delle azioni detenute in portafoglio pari ad Euro 1.484.024 (l'importo è riflesso nella "Riserva per azioni proprie" portata a deduzione del Patrimonio netto consolidato). Nel corso del primo semestre 2017, come autorizzato dall'Assemblea degli azionisti di Itway S.p.A., sono state acquistate n. 200 azioni proprie (pari allo 0,00% del capitale sociale), per un valore nominale di 100 Euro e sono state vendute un totale di n. 25.750 azioni proprie (corrispondenti allo 0,33% del capitale sociale) per un valore nominale di Euro 12.875.

\*\*\*\*

*Come previsto dal comma 2 art. 154-bis del T.U.F., il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Gruppo Itway, Sonia Passatempi, dichiara che l'informativa contabile societaria contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili*

*Fondata a Ravenna il 4 luglio 1996, Itway S.p.A. è a capo di un gruppo che opera nel settore dell'IT attraverso la progettazione, produzione e distribuzione di tecnologie e soluzioni nel comparto della cybersecurity, cloud computing e big data. Il gruppo, da oltre 20 anni rappresenta il punto di riferimento nell'ambito delle soluzioni e servizi della digital transformation. Dal 2001 Itway è quotata alla Borsa Italiana, segmento STAR. [www.itway.com](http://www.itway.com)*

## **CONTATTI:**

### **ITWAY Spa**

Enrico Petocchi  
Tel. +39 0544 288711  
[investor.relations@itway.com](mailto:investor.relations@itway.com)

### **POLYTEMS HIR SRL**

Tel. +39 06.69923324  
Bianca Fersini +39 336742488  
[b.fersini@polytemshir.it](mailto:b.fersini@polytemshir.it)  
Silvia Marongiu + 39 3371464491  
[s.marongiu@polytemshir.it](mailto:s.marongiu@polytemshir.it)

#### > Itway S.p.A.

[www.itway.com](http://www.itway.com)  
[PEC itway@pec.itwayvad.com](mailto:PEC_itway@pec.itwayvad.com)

#### > Sede Legale

Viale A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

#### > Sede Amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

#### > Cap. Soc. Int. Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese MI 01346970393  
R.E.A. MI – 1573724  
P.IVA e C.F. 01346970393

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Euro migliaia</i>	30 giugno 2017	Semestre chiuso al		
		Netto Gruppo Itway	Operazioni VAD Italia e Iberica	Totale
Ricavi di vendita	21.853	21.564	18.750	40.314
Altri proventi operativi	1.837	509	200	709
<i>di cui ricavi non ricorrenti</i>	962	-	-	-
Costi per prodotti	(15.564)	(14.449)	(16.501)	(30.950)
<i>di cui oneri non ricorrenti</i>	(50)			
Costi per servizi	(2.475)	(2.285)	(611)	(2.896)
Costi del personale	(4.525)	(4.420)	(903)	(5.323)
<i>di cui oneri non ricorrenti</i>	-	(36)	-	(36)
Altri oneri operativi	(1.359)	(844)	(377)	(1.221)
<i>di cui oneri non ricorrenti</i>	(594)	(354)	-	(354)
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>(233)</b>	<b>75</b>	<b>558</b>	<b>633</b>
Ammortamenti	(472)	(204)	(3)	(207)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(705)</b>	<b>(129)</b>	<b>555</b>	<b>426</b>
Proventi finanziari	49	28	-	28
Oneri finanziari	(751)	(959)	-	(959)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.407)</b>	<b>(1.060)</b>	<b>555</b>	<b>(505)</b>
Imposte sul reddito	155	141	(284)	(143)
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(1.252)</b>	<b>(919)</b>	<b>271</b>	<b>(648)</b>
Attribuibile:				
Azionisti della controllante	(1.184)	(889)	271	(618)
Interessenze di terzi	(68)	(30)	-	(30)
<b>Risultato per azione</b>				
Base	(0,18)	(0,09)	-	(0,09)
Diluito	(0,18)	(0,09)	-	(0,09)

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
P.IVA e C.F. n° 01346970393

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro migliaia</i>	<i>30 giugno 2017</i>	<i>Esercizio chiuso al</i>		<i>Totale</i>
		<i>30 giugno 2016</i>	<i>30 giugno 2016</i>	
		<i>Netto Gruppo Itway</i>	<i>Operazioni VAD Italia e Iberica</i>	
Risultato dell'esercizio	(1.252)	(919)	271	(648)
<b>Componenti riclassificabili a Conto Economico:</b>				
Utili/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera	(226)	(17)	-	(17)
<b>Componenti non riclassificabili a Conto Economico:</b>				
Utili/(Perdite) attuariali su piani per benefici a dipendenti	-	-	-	-
<b>Risultato complessivo</b>	<b>(1.478)</b>	<b>(936)</b>	<b>271</b>	<b>(665)</b>
Attribuibile:				
Azionisti della controllante	(1.410)	(906)	271	(635)
Interessenze di terzi	(68)	(30)	-	(30)

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
P.IVA e C.F. n° 01346970393

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Euro migliaia</i>	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	4.109	4.200
Avviamento	5.145	5.145
Altre attività immateriali	4.312	3.756
Partecipazioni	1.176	1.176
Attività per imposte anticipate	621	330
Attività finanziarie non correnti	500	500
Altre attività non correnti	366	419
<b>Totale</b>	<b>16.229</b>	<b>15.526</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	929	987
Crediti commerciali	35.023	49.229
Altre attività correnti	5.517	4.598
Cassa e disponibilità liquide	1.569	1.523
Altri crediti finanziari	2.767	2.483
<b>Totale</b>	<b>45.805</b>	<b>58.820</b>
<b>Totale attività</b>	<b>62.034</b>	<b>74.346</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
<b>Capitale sociale e riserve</b>		
Capitale sociale e riserve	8.700	8.906
Risultato dell'esercizio del Gruppo	(1.184)	(28)
<b>Totale Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>7.516</b>	<b>8.878</b>
<b>Capitale sociale, riserve e risultato delle minoranze</b>	(98)	(31)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>7.418</b>	<b>8.847</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Benefici a dipendenti	596	585
Fondi per rischi ed oneri	88	87
Passività per imposte differite	-	-
Passività finanziarie non correnti	2.593	3.642
<b>Totale</b>	<b>3.277</b>	<b>4.314</b>
<b>Passività correnti</b>		
Passività finanziarie correnti	15.634	22.164
Debiti commerciali	27.595	30.265
Debiti tributari	5.140	6.166
Altre passività correnti	2.970	2.590
<b>Totale</b>	<b>51.339</b>	<b>61.185</b>
<b>Totale passività</b>	<b>54.616</b>	<b>65.499</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>62.034</b>	<b>74.346</b>

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
P.IVA e C.F. n° 01346970393

## Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva a da sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
<b>Saldo al 01/01/2016</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.345)</b>	<b>17.584</b>	<b>456</b>	<b>4.792</b>	<b>(14.603)</b>	<b>(858)</b>	<b>25</b>	<b>10.004</b>	<b>3</b>	<b>10.007</b>
Acquisti netti di azioni proprie	-	(178)	-	-	-	-	-	-	(178)	-	(178)
<b>Totale operazioni con i soci</b>	<b>-</b>	<b>(178)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(178)</b>	<b>-</b>	<b>(178)</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	29	-	(4)	-	(25)	-	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(618)</b>	<b>(618)</b>	<b>(30)</b>	<b>(648)</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2016:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	3	-	-	3	-	3
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(17)	-	(17)	-	(17)
<b>Risultato complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>(17)</b>	<b>(618)</b>	<b>(632)</b>	<b>(30)</b>	<b>(662)</b>
<b>Saldo al 30/06/2016</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.523)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(14.604)</b>	<b>(875)</b>	<b>(618)</b>	<b>9.194</b>	<b>(27)</b>	<b>9.167</b>

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva a da sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
<b>Saldo al 01/01/2017</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.534)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(15.052)</b>	<b>(1.322)</b>	<b>(28)</b>	<b>8.878</b>	<b>(31)</b>	<b>8.847</b>
Acquisti netti di azioni proprie	-	50	-	-	-	-	-	-	50	-	50
<b>Totale operazioni con i soci</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>50</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(28)	-	28	-	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.184)</b>	<b>(1.184)</b>	<b>(68)</b>	<b>(1.252)</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2017:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(226)	-	(226)	-	(226)
<b>Risultato complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(226)</b>	<b>(1.184)</b>	<b>(1.410)</b>	<b>(68)</b>	<b>(1.478)</b>
<b>Saldo al 30/06/2017</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.484)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(15.081)</b>	<b>(1.548)</b>	<b>(1.184)</b>	<b>7.516</b>	<b>(98)</b>	<b>7.418</b>

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
P.IVA e C.F. n° 01346970393

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Euro migliaia</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Risultato dell'esercizio "Netto Gruppo Itway"	(1.252)	(919)
<b><u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u></b>		
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	114	109
Ammortamenti attività immateriali	358	98
Accantonamenti ai fondi svalutazione crediti	504	220
Accantonamenti benefici ai dipendenti al netto dei versamenti v.so Istituti previdenziali	73	195
Variazione di attività/passività non correnti	(237)	(127)
<b><u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u></b>	<b>(440)</b>	<b>(424)</b>
Pagamenti di benefici a dipendenti	(62)	(230)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	12.499	10.575
Variazione delle rimanenze	58	881
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(3.316)	(10.134)
<b><u>Cash flow da attività operativa generato/ (assorbito) dalle variazioni di CCN</u></b>	<b>9.178</b>	<b>1.092</b>
<b><u>Cash flow da attività operativa (A)</u></b>	<b>8.738</b>	<b>668</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali (al netto dei disinvestimenti)	(23)	(297)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette	(1.049)	(1.009)
Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti)	(914)	(1.125)
<b><u>Cash flow da attività di investimento (B)</u></b>	<b>(1.986)</b>	<b>(2.431)</b>
Acquisti netti di azioni proprie	50	(178)
<b><u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u></b>	<b>50</b>	<b>(178)</b>
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(226)	(17)
<b><u>Cash flow da attività cedute (D)</u></b>	<b>-</b>	<b>271</b>
<b><u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u></b>	<b>6.576</b>	<b>(1.687)</b>
Cassa e Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di inizio periodo	(20.641)	(14.516)
Cassa e Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di fine periodo	(14.065)	(16.203)

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
P.IVA e C.F. n° 01346970393

Fine Comunicato n.0524-58

Numero di Pagine: 14