



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0524-13-2019	Data/Ora Ricezione 18 Aprile 2019 18:38:43	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : IT WAY

Identificativo : 117253

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITWAYN02 - Passatempi

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 18 Aprile 2019 18:38:43

Data/Ora Inizio : 18 Aprile 2019 18:45:21

Diffusione presunta

Oggetto : Approvazione del Cda di Itway del progetto
di bilancio al 31.12.18

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicato stampa

Il CdA del Gruppo Itway approva il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2018

Nuovo accordo per la cessione a Cyber Security 1 delle partecipate Itway Hellas SA e Itway Turkey Ltd

- **Ricavi complessivi** pari a 33.1 milioni di Euro (+6%) rispetto ai 31.1 milioni dell'esercizio precedente, al netto dei ricavi e delle operazioni straordinarie "Business-e"
- **Risultato netto** di esercizio pari a 354 mila Euro rispetto ai 294 mila Euro dell'esercizio precedente, al netto dei ricavi e delle operazioni straordinarie "Business-e"
- **EBITDA consolidato** +1.6 milioni di Euro, rispetto ai 195 mila Euro dell'esercizio precedente
- **EBIT** 1,2 milioni rispetto a -1.0 dell'esercizio precedente
- Migliora la **PFN di Gruppo**: -4.3 milioni di Euro rispetto ai -6.8 milioni di Euro al 31.12.2017
- **Risultato netto** della Capogruppo Itway pari a 172 mila Euro rispetto ai -1.783 mila Euro del 31.12.17;
- Miglioramento della **PFN della Capogruppo** Itway Spa: -4.6 milioni di Euro Vs. -7.0 milioni dell'esercizio precedente
- **Destinazione del risultato di esercizio**: Proposto l'accantonamento a riserva di Euro 172 mila

Ravenna, 18 Aprile 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A., società quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, attiva nel settore dell'IT, ha approvato in data odierna il bilancio consolidato ed il progetto di bilancio della Capogruppo al 31 dicembre 2018 da sottoporre all'assemblea degli azionisti.

Nel 2018 Itway, dando seguito a quanto avviato nel 2016 e 2017, ha proseguito nel riposizionamento e nella riorganizzazione razionale del Gruppo, con un piano industriale che mira ad un'importante crescita nei prossimi anni ed a valorizzare la grande esperienza maturata e gli importanti investimenti già fatti negli anni precedenti, continuati ancora nell'esercizio. Itway è tornata ad essere una holding operativa aumentando al contempo il suo impegno nella consulenza e nell'attività di progettazione e di *system integration* in ambito cyber security, perseguendo una particolare attenzione al cliente, al prodotto e al mercato, per svilupparsi ed attestarsi nei segmenti industriali più vantaggiosi, di maggiore dinamicità ed a più alto valore aggiunto. Tale piano, mentre prevede la cessazione dell'area VAD (divenuta a basso margine), evolve verso il modello *Digital product-oriented*, e le attività a maggiore incremento previsto, finalizzati alla sostituzione di linee a bassi margini con linee a maggior valore aggiunto, che richiedono minore impiego di circolante, anche attraverso la costituzione di 4 Business Unit: *Cybersecurity, Adapt/Smartys, Data Science, Safety*.

Nell'Aprile 2018 Itway ha sottoscritto un accordo esclusivo con la società Cyber Security 1 AB (già Cognosec) società quotata al Nasdaq First North Stockholm e primario fornitore di soluzioni di Cyber Security, per la vendita del 100% di Itway Hellas SA e Itway Turkey Ltd al prezzo totale convenuto, per entrambe le partecipazioni, pari a 10 milioni di Euro, composto da una componente di caparra in danaro pari a 2 milioni di Euro, da pagarsi al closing, dei quali 500 mila incassati contestualmente alla firma dello SPA (*Sales and Purchase Agreement*) e da una componente in natura rappresentata da n. 16.666.666 azioni di Cyber Security 1 AB, di nuova emissione, aventi un controvalore complessivo di 8 milioni di Euro pari al 6.35% del loro capitale sociale. Il closing dell'operazione,

> 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

inizialmente previsto entro la fine del mese di luglio 2018, è stato prorogato ma in data 8 novembre 2018 è stata comunque incassata tutta la componente cash del prezzo.

Nel 2018 si è inoltre favorevolmente conclusa la controversia con Maticmind, con l'incasso del saldo della transazione per la cessione della controllata Business-e, che si è riflessa per 1,6 milioni di Euro nei crediti finanziari verso la società collegata Be Innova S.r.l. ed ha comportato un incasso di oltre 300 mila Euro nel primo trimestre del 2019.

*“L'esercizio 2018 si è rivelato un anno intenso e ricco di avvenimenti che hanno seguito il progetto strategico di riposizionamento del Gruppo iniziato negli anni precedenti e non ancora terminato” - commenta il Presidente e AD di Itway **G. Andrea Farina** – “Abbiamo completato il programma di disinvestimento delle attività VAD con la vendita a Cyber Security 1 delle Società di distribuzione di prodotti e servizi ad alto valore aggiunto in Grecia e Turchia, rafforzando anche la nostra posizione con Cyber Security 1 ed i suoi mercati. Oggi l'assetto industriale ed organizzativo del Gruppo è indirizzato allo sviluppo del modello Digital product-oriented, e le attività a maggiore incremento previsto, finalizzati alla sostituzione di linee a bassi margini con una offerta integrata di servizi di consulenza, engineering e prodotti di nostra progettazione e proprietà a maggior valore aggiunto che si declinano sul mercato attraverso la costituzione di 4 Business Unit: Cybersecurity, Adapt/Smartys, Data Science e Safety in Italia e nei Paesi esteri in cui il Gruppo è presente. La nuova flessibilità aziendale e gli investimenti degli anni precedenti” - conclude **G. Andrea Farina** – “consentiranno al Gruppo di raccogliere nuove sfide e posizionarsi anche sul segmento di mercato della Digital Transformation che induce ad una nuova visione di organizzazione delle aziende.”*

Nel mese di Ottobre 2018 si è provveduto alla liquidazione della controllata iNebula (IoT) a causa del perdurare di una situazione di forti perdite ed Itway ha acquistato al prezzo di 1.198 mila Euro alcuni asset innovativi relativi ad iNebula, il marchio ed il portale. Il Gruppo ha inoltre presidiato attraverso la partecipata **Be Innova** (società partecipata al 50%) - che ha incrementato la sua presenza sul mercato - le attività della sicurezza e le attività di *Managed Security Services* (MSS) nonché lo sviluppo e l'uso del prodotto *Smartys* per la gestione dei posti letto nelle strutture ospedaliere, nelle residenze sanitarie e assistite e soprattutto nell'assistenza domiciliare. Ha inoltre demandato alla società **4Science S.r.l.**, posseduta al 100%, i servizi e le soluzioni di *Data Science*, *Data Management* e *Artificial Intelligence* per il mercato della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data. A seguito di quanto sopra, si è ulteriormente alleggerita nel periodo la posizione finanziaria netta del Gruppo, che al 31 dicembre 2018 è migliorata di circa 2,5 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

> 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

ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO 2018 DEL GRUPPO

Nel seguito i principali dati economici consolidati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, con evidenza di quelli del nuovo perimetro di operatività ("Netto Gruppo Itway") confrontati con i valori dell'esercizio precedente (Totale Gruppo incluso il ramo ceduto; risultati relativi unicamente alle operazioni del ramo ceduto Business-e; Netto Gruppo corrispondente al nuovo perimetro di consolidamento).

Milioni di Euro	2018		2017		
	Gruppo Itway		Gruppo Itway	Operazioni Business-e	Totale Gruppo Itway
Ricavi	33.1		31.1	13.5	44.6
Margine Operativo lordo (EBITDA)	1.6		(0.2)	(1.3)	(1.4)
Risultato operativo (EBIT)	1.2		(1.0)	(1.6)	(2.6)

Relativamente all'attuale perimetro di Gruppo corrispondente alle attività rimaste in capo ad Itway, si registrano **Ricavi** consolidati per il 2018 pari a **33,1** milioni di Euro, **in crescita del 6%**, rispetto ai precedenti 31.1 milioni di Euro dell'esercizio 2017.

L'EBITDA è risultato positivo per 1,6 milioni di Euro rispetto ad un risultato negativo di 0.2 milioni di Euro dell'esercizio 2017; **L'EBIT** nel 2018 è positivo di 1.2 milioni di Euro rispetto al risultato negativo di 1.0 milioni del 2017.

Il **Risultato prima delle imposte** è pari a 921 mila Euro rispetto a 1.428 mila Euro del 2017.

I dati dell'esercizio sono stati influenzati da una parte di costi non ricorrenti per circa Euro 600 mila legati alla rimodulazione dell'indebitamento finanziario ed alla gestione delle operazioni straordinarie in corso, nonché da proventi non ricorrenti per circa Euro 3 milioni che principalmente si riferiscono alla caparra ricevuta per la vendita delle controllate greca e turca per 2 milioni di Euro ed alle sopravvenienze attive per lo stralcio di posizioni debitorie passive negoziate bilateralmente per circa 1 milione Euro.

> 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

Posizione Finanziaria Netta di Gruppo

	31/12/2018	31/12/2017
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	951	440
Crediti finanziari	2.526	812
Attività finanziarie correnti	1.268	1.428
Passività finanziarie correnti	(9.247)	(9.667)
Posizione finanziaria netta corrente	(4.502)	(6.987)
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(1.862)	(1.899)
Posizione finanziaria netta non corrente	236	199
Posizione finanziaria netta totale	(4.266)	(6.788)

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2018, è pari a -4.3 milioni di Euro rispetto ai - 6.8 milioni di Euro del 31 dicembre 2017. La PFN è migliorata di circa 2,5 milioni di Euro per effetto principale dell'incasso della caparra confirmatoria per la vendita delle controllate greca e turca e per l'incasso del saldo della transazione con Maticmind per la cessione della controllata Business-e, che si è riflessa nei crediti finanziari verso la società correlata BE Innova per Euro 1,6 milioni e per Euro 319 mila come incassi avvenuti in seno alla capogruppo. Inoltre si è ottenuto lo stralcio di alcune posizioni debitorie, che peraltro hanno consentito alla società di rilevare sopravvenienze attive per circa 800 mila Euro. I debiti verso due istituti di credito sono stati definiti attraverso la cessione alla società correlata Fartech, che ha poi transato con Itway per la chiusura tombale delle posizioni, mentre Unicredit e Banco BPM hanno ceduto le loro posizioni alla società Mercatoria S.p.A. (società in possesso di licenza di recupero crediti ai sensi dell'art. 115 del TULPS) che vanta Euro 2,1 milioni di crediti finanziarie verso Itway S.p.A. Tra le passività correnti risultano inoltre, al momento, classificati due finanziamenti Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 766 mila, per i quali non sono stati osservati i termini previsti nei covenants e sono quindi attualmente classificati a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei suddetti parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

Contesto di Mercato

A Novembre del 2018 Gartner ha annunciato che l'evoluzione del mercato digitale - *Digital Product marketing, Privacy, Digital Twin, Augmented Intelligence (AI), Culture* – con la presenza di prodotti digitali nei segmenti in alta crescita tratterà la differenza fra le aziende che avranno successo e le altre. Il mercato digitale in Italia ha chiuso il 2018 con una crescita pari al 2,3% dell'intero comparto, con i segmenti legati alla Digital Innovation, definiti *Digital Enablers*, che continuano la loro crescita con tassi a due cifre [proiezioni Assinform 2016-2019]: *Cybersecurity* (+11,9%), *Cloud Computing* (+ 19,8%), *IoT* (+14,3%), *Big Data* (+23,1%).

Posizionamento sul mercato: Il Gruppo Itway nel corso dell'esercizio ha continuato ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT e Big Data che sono tutti collegati e correlati. Inoltre, ha proseguito il riposizionamento su nuove linee di prodotti, finalizzato alla sostituzione di linee a bassi margini con linee a maggior valore aggiunto, che permettono anche minore impiego di circolante.

> 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

Andamento delle Aree di Business

Andamento dei settori: *Value Added Distribution (VAD)*

Attraverso il settore *Value Added Distribution*, il Gruppo opera in Grecia e in Turchia, nella distribuzione di prodotti specializzati software e hardware, servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza tecnica pre e post.

Di seguito sono esposti i principali indicatori economici dell'ASA VAD, confrontati con i valori dell'esercizio precedente:

In migliaia di Euro	31/12/2018	31/12/2017
Totale Ricavi	27.219	26.056
Margine operativo lordo (EBITDA)*	1.352	1.954
Risultato Operativo (EBIT)*	1.299	1.895
Risultato prima delle imposte	1.501	1.782
Risultato dell'esercizio	1.031	1.369

* la definizione di Ebitda ed Ebit è fornita nelle Note di commento al Bilancio consolidato allegato alla presente Relazione

La controllata turca ha confermato ancora una volta le prospettive di sviluppo del Paese, ed ha chiuso l'esercizio con volumi sia di fatturato che di marginalità in linea con lo stesso periodo 2017 ed un utile netto di quasi 900 mila Euro. I risultati dell'esercizio sono però influenzati dall'andamento del cambio della Lira turca, che si è svalutata nei confronti dell'Euro di circa il 33% rispetto al 2017. Pertanto, se si valutassero i dati in valuta locale, i risultati evidenzerebbero una crescita delle vendite di circa il 30%.

La controllata greca ha chiuso l'esercizio con volumi di fatturato in aumento del 25% rispetto allo scorso esercizio, chiudendo il periodo con un risultato prima delle imposte di oltre 300 mila Euro. Questi risultati posizionano il Gruppo come VAD leader nel mercato della sicurezza in Grecia.

Sviluppi nell'esercizio 2019

In data 4 aprile 2018 Itway ha sottoscritto un accordo esclusivo con la società Cyber Security 1 AB (già Cognosec) società quotata al Nasdaq First North Stockholm (COGS OTC-Nasdaq Intl. Designation: CYBNY), primario fornitore di soluzioni di Cyber Security che opera in Europa, Africa e nel Medio Oriente, per la vendita del 100% di Itway Hellas SA e Itway Turkyie Ltd. Dopo l'espletamento delle attività di due diligence, si è giunti alla firma, in data 19 giugno 2018, di uno SPA (Sale and Purchase Agreement) i cui termini sono sintetizzati come segue:

- il prezzo totale convenuto riconosciuto da Cyber Security 1 AB a Itway per entrambe le partecipazioni, è pari a 10 milioni di Euro ed è composto da una componente di caparra in danaro pari a 2 milioni di Euro, da pagarsi al closing, dei quali 500 mila incassati contestualmente alla firma dello SPA e da una

> 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

componente in natura rappresentata da n. 16.666.666 azioni di Cyber Security 1 AB, di nuova emissione, aventi un controvalore complessivo di 8 milioni di Euro pari al 6,35% del loro capitale sociale.

- le azioni potranno essere vendute in tranche trimestrali durante i primi 5 trimestri dopo il closing dell'operazione ed il controvalore di tali titoli, pari a 1,6 milioni di Euro ad ogni tranche, è previsto sia garantito da un'opzione PUT, rilasciata da una società che fa capo al socio di riferimento di Cyber1, Kobus Paulsen, che potrà consentire la cessione di tali azioni allo stesso prezzo di assegnazione.

Il closing dell'operazione, inizialmente previsto entro la fine del mese di luglio 2018, è stato prorogato, attraverso la redazione di 3 atti di modifica su richiesta dell'acquirente, al giorno 8 novembre 2018, a fronte dell'impegno a corrispondere il totale della somma cash che a quella data è stata incassata ed al rilascio delle garanzie necessarie per l'incasso dei successivi totali 8 milioni di Euro. In caso di ritardo del closing scattava, a carico dell'acquirente, una penale di 15 mila Euro al giorno da computarsi fino alla data di chiusura effettiva della cessione.

Il terzo atto di modifica firmato il 26 Ottobre 2018, riaffermava in modo molto chiaro che solo a seguito di una garanzia bancaria, emessa da una primaria società di credito, si sarebbe potuto procedere con la cessione delle azioni delle controllate greca e turca. La data ultima prevista dal contratto era il 31 Gennaio 2019. Data che è stata ulteriormente posticipata su richiesta di Cyber1 in quanto il corso azionario non ha consentito all'azienda di potere emettere le garanzie necessarie, mentre hanno accelerato il processo di quotazione al Nasdaq di New York attraverso la fusione in una SPAC (Special Purpose Acquisition Company) del valore di 120 milioni di Dollari, quotata al Nasdaq di New York, che consentirà di fare fronte agli impegni presi. Alla data del presente comunicato, sono trascorsi 158 giorni di ritardo e sono maturate penali per 2,37 milioni di Euro che in relazione alle trattative riprese –come si vedrà più avanti- per addivenire ad un nuovo accordo saranno ivi computate, al pari delle azioni già ricevute.

A seguito di questi eventi, nei mesi da gennaio ad aprile 2019, le parti, su sollecitazione di Cyber1, hanno negoziato in buona fede un nuovo accordo che per punti salienti si possono riassumere in: riconoscimento di un maggior prezzo di 5 milioni di Euro, oltre ai 2 milioni di Euro già incassati in relazione all'originario SPA da loro non adempiuto, con 250 mila Euro già incassati alla data del presente comunicato ed i restanti 4,75 milioni di Euro in contanti e/o azioni convertibili della SPAC che saranno incassati entro il 30 luglio 2019. Le azioni Cyber1, attualmente in possesso di Itway, saranno convertite in azioni della SPAC, al valore minimo di 8 milioni di Euro, e soggette a lock-in fino al 30 settembre 2019; dopo quella data Itway potrà esercitare il proprio diritto di vendita. A seguito di detti accordi Itway cede le proprie partecipazioni di controllo di Grecia e Turchia a Cyber1 attraverso un nuovo veicolo di diritto italiano che vede Cyber1 con il 95% del capitale ed Itway con il 5% del capitale. A conclusione dei pagamenti, Itway cederà ad 1 Euro il restante 5% a Cyber1.

Itway, con la vendita delle società di distribuzione di prodotti e servizi ad alto valore aggiunto (Value Added Distribution, o VAD) in Grecia e Turchia, completa il suo programma di disinvestimento delle attività VAD.

Andamento dei settori: Attività della Capogruppo e altri settori in Start-up

Itway S.p.A., a seguito della cessione delle attività operative distributive italiane ad Esprinet S.p.A., ha assunto il ruolo di Capogruppo quotata presso la Borsa Italiana S.p.A., che fornisce servizi di varia natura alle partecipate

> 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

operative e include i nuovi settori di seguito descritti che stanno investendo nella realizzazione di prodotti e sono in fase di start-up operativo e commerciale. A seguito della cessione di Business-e, a partire da metà 2018, Itway è diventata una holding operativa con in seno attività di produzione e system integration.

- **Itway S.p.A.** torna ad essere una holding operativa e ad occuparsi di consulenza, progettazione e system integration in ambito cyber security, in particolare su GDPR, Internet delle cose (IoT) e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety). I mercati IoT e Safety vengono seguiti ed approcciati con il brand **iNebula** di cui Itway ha comprato, dal processo di liquidazione in atto, parte dei prodotti sviluppati ed il marchio.
- **4Science S.r.l.** per quanto riguarda i servizi e soluzioni di *Data Science* e *Data Management* e *AI* per il mercato della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data.

ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO 2018 DELLA CAPOGRUPPO ITWAY S.P.A.

(migliaia di €uro)	31/12/18	31/12/17
Ricavi	5.024	3.926
Risultato operativo lordo	1.125	(1.760)
Risultato operativo	871	(2.182)
Risultato prima delle imposte	427	(1.265)
Risultato dell'esercizio	172	(1.783)

Per la capogruppo Itway S.p.A., l'esercizio al 31 dicembre 2018 si è chiuso con un Risultato d'esercizio positivo pari ad Euro 172 mila, in miglioramento rispetto al risultato negativo di Euro 1.783 al 31 dicembre 2017.

L'EBIT ha registrato un risultato pari a Euro 871mila rispetto al risultato negativo di Euro 2.182 del 31 dicembre 2017.

Posizione finanziaria netta della Capogruppo

Migliaia di Euro	31/12/2018	31/12/2017
Disponibilità liquide	468	129
Crediti finanziari	2.525	812
Passività finanziarie correnti	(7.835)	(8.171)
Posizione finanziaria netta corrente	(4.842)	(7.230)
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(1.862)	(1.899)
Posizione finanziaria netta non corrente	236	199
Posizione finanziaria netta totale	(4.606)	(7.031)

> 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

La posizione finanziaria netta (PFN) della Società al 31 dicembre 2018 è migliorata di circa 2,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017. Tra le passività correnti risulta inoltre al momento classificato un finanziamento Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 194 mila, per il quale non risultano rispettati i relativi covenants ed è di conseguenza attualmente classificato a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei suddetti parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

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.)

Alla data del 31 dicembre 2018, lo scaduto finanziario della Capogruppo Itway SpA è pari ad Euro 7,8 milioni, mentre alla medesima data, lo scaduto finanziario del Gruppo Itway è pari ad Euro 8,6 milioni. Le trattative con le Banche per ridefinire termini e condizioni per la rimodulazione dell'indebitamento finanziario, avente ad oggetto la proposta di consolidamento dell'indebitamento, stanno proseguendo su base bilaterale con i singoli istituti bancari.

La Capogruppo Itway al 31 dicembre 2018 evidenzia un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori pari a circa Euro 3,1 milioni (dei quali circa Euro 0,5 milioni per importi in contestazione da parte di un debitore, anche in sede giudiziale) e un indebitamento verso l'Erario, per Euro 28 mila che sarà estinto entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Il Gruppo Itway al 31 dicembre 2018 registra un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori delle Società del Gruppo pari a circa Euro 7,3 milioni (dei quali circa Euro 2,2 milioni per importi in contestazione da parte dei debitori, anche in sede giudiziale) e un indebitamento scaduto verso l'Erario, per circa Euro 327 mila, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze durante gli esercizi precedenti e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Al 31 dicembre 2018 le controversie legali sorte a seguito di iniziative dei creditori (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad Euro 1.035 mila. Inoltre al 31 dicembre 2018 risultano notificati atti di pignoramento per Euro 798 mila. Alla data odierna tali controversie sono state risolte negoziando con i relativi debitori un piano di pagamento ed un parziale stralcio delle posizioni stesse.

Alla data del 31 dicembre 2018 la Società e il Gruppo Itway al 31 dicembre 2018 hanno rispettivamente debiti previdenziali non pagati alle naturali scadenze per euro 13 mila ed Euro 28 mila, mentre non vi sono debiti non pagati verso i dipendenti.

Valutazione sulla continuità aziendale

Il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2018 riporta un risultato positivo pari a 354 mila Euro mentre il bilancio della Capogruppo chiude con un utile netto di 172 mila Euro. Dal punto di vista finanziario, come commentato nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, l'avvenuta cessione in data 30 novembre 2016 della

> Itway S.p.A.	> Sede legale	> Sede amministrativa	> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659
www.itway.com	Via A. Papa, 30	Via L. Braille, 15	Reg. Imprese RA n° 01346970393
PEC itway@pec.itwayvad.com	20149 Milano Italy	48124 Ravenna Italy	R.E.A. n° 1573724
	Tel. +39. 02.39710411	Tel. +39. 0544.288711	P.IVA e C.F. n° 01346970393

ventennale attività di distribuzione da parte della Società Capogruppo, a causa dei ritardi con i quali si è concretizzata, ha condotto la Società, dal mese di dicembre 2016, ad una tensione finanziaria ancora in corso.

Al 31 dicembre 2018, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 9,2 milioni, di cui Euro 8,6 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 327 mila (che saranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia) e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 7,3 milioni (dei quali circa Euro 2,2 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale).

La tensione finanziaria è ancora attualmente presente, stanti i minori incassi derivati dalla cessione di Business-e S.p.A., rispetto a quanto previsto nel contratto di cessione siglato nello scorso esercizio. Per far fronte a tale tensione Itway ha già da tempo avviato una richiesta di rimodulazione del debito con le banche le cui negoziazioni sono attualmente in corso su base bilaterale con ciascun istituto e nell'esercizio ha condotto alla definizione delle posizioni con due istituti di credito, che hanno ceduto alla società correlata Fartech i rispettivi crediti che, a sua volta, ha poi transato con Itway per la chiusura tombale delle posizioni, mentre Unicredit e Banco BPM hanno ceduto le loro posizioni alla società Mercatoria S.p.A. (società in possesso di licenza di recupero crediti ai sensi dell'art. 115 del TULPS) che vanta Euro 2,1 milioni di crediti finanziarie verso Itway S.p.A. Alla data odierna sono ancora in corso le trattative con Monte dei Paschi di Siena, Banca Intesa ed altri istituti minori e sono altresì in corso accordi con la società Mercatoria per la definizione del saldo e stralcio delle posizioni acquistate.

In tale contesto la Società ha ritenuto necessario procedere alla cessione delle partecipazioni Itway Hellas SA e Itway Turkey Ltd alla società Cyber Security 1 AB per le quali è stato firmato in data 19 giugno 2018 lo SPA (Sale and Purchase Agreement) per un valore complessivo di Euro 10 milioni, di cui Euro 2 milioni entro il closing previsto entro la fine del mese di settembre 2018 ed Euro 8 milioni in azioni Cyber1 cedibili allo stesso prezzo di assegnazione in 5 rate trimestrali di pari importo a partire da tre mesi dopo la data del closing.

Il closing dell'operazione, inizialmente previsto entro la fine del mese di luglio 2018, è stato prorogato, attraverso la redazione di 3 atti di modifica su richiesta dell'acquirente, al giorno 8 novembre 2018, a fronte dell'impegno a corrispondere il totale della somma cash che a quella data è stata incassata ed al rilascio delle garanzie necessarie per l'incasso dei successivi totali 8 milioni di Euro. In caso di ritardo del closing scattava, a carico dell'acquirente, una penale di 15 mila Euro al giorno da computarsi fino alla data di chiusura effettiva della cessione.

Il terzo atto di modifica firmato il 26 Ottobre 2018, riaffermava in modo molto chiaro che solo a seguito di una garanzia bancaria, emessa da una primaria società di credito, si sarebbe potuto procedere con la cessione delle azioni delle controllate greca e turca. La data ultima prevista dal contratto era il 31 Gennaio 2019. Data che è stata ulteriormente posticipata su richiesta di Cyber1 in quanto il corso azionario non ha consentito all'azienda di potere emettere le garanzie necessarie, mentre hanno accelerato il processo di quotazione al Nasdaq di New York attraverso la fusione in una SPAC (Special Purpose Acquisition Company) del valore di 120 milioni di Dollari, quotata al Nasdaq, che consentirà di fare fronte agli impegni presi. Alla data della presente relazione, sono trascorsi 158 giorni di ritardo e sono maturate penali per 2,37 milioni di Euro che in relazione alle trattative riprese –

> 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

come si vedrà più avanti- per addivenire ad un nuovo accordo saranno ivi computate, al pari delle azioni già ricevute.

A seguito di questi eventi, nei mesi da gennaio ad aprile 2019 le parti, su sollecitazione di Cyber1, hanno negoziato in buona fede un nuovo accordo che per punti salienti si possono riassumere in: riconoscimento di un maggior prezzo di 5 milioni di Euro, oltre ai 2 milioni di Euro già incassati in relazione all'originario SPA da loro non adempiuto, con 250 mila Euro già incassati alla data della presente ed i restanti 4,75 milioni di Euro in contanti e/o azioni convertibili della SPAC che saranno incassati entro il 30 luglio 2019. Le azioni Cyber1, attualmente in possesso di Itway, saranno convertite in azioni della SPAC, al valore minimo di 8 milioni di Euro, e soggette a lock-in fino al 30 settembre 2019; dopo quella data Itway potrà esercitare il proprio diritto di vendita. A seguito di detti accordi Itway cederà le proprie partecipazioni di controllo di Grecia e Turchia a Cyber1 attraverso un nuovo veicolo di diritto italiano che vede Cyber1 con il 95% del capitale ed Itway con il 5% del capitale. A conclusione dei pagamenti, Itway cederà ad 1 Euro il restante 5% a Cyber1.

Itway, con la vendita delle società di distribuzione di prodotti e servizi ad alto valore aggiunto (Value Added Distribution, o VAD) in Grecia e Turchia, completa il suo programma di disinvestimento delle attività VAD.

Piano industriale 2019-2022 e piano finanziario Itway SpA 2019-2020

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna il piano industriale per il periodo 2019-2022. Tale piano prevede che il Gruppo non esca dal settore della sicurezza, ma che vi sia un riposizionamento sulla base di investimenti che verranno effettuati in Itway S.p.A., la cui copertura deriverà dai proventi finanziari delle partecipate greca e turca, nonché da una maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l. Si proseguirà inoltre nello sviluppo delle operazioni estere anche in area MEA dove il Gruppo è presente attraverso la partecipazione Itway Mena FZC. Tale piano prevede la prosecuzione delle attività sopra indicate e, dal punto di vista finanziario, si fonda su due presupposti fondamentali:

- l'incasso di proventi finanziari derivanti dalla cessione delle partecipate Itway Hellas SA e Itway Turkey Ltd;
- il buon esito delle negoziazioni come sopra riportate con i rimanenti istituti di credito tale da consentire la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano.

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano finanziario di Itway S.p.A. a tutto il 2020.

Alla luce di quanto emerge dal piano finanziario approvato e dopo avere effettuato le necessarie verifiche sui futuri flussi di cassa attesi, gli Amministratori, pur riconoscendo la sussistenza di elementi di incertezza in ordine al positivo esito delle operazioni che costituiscono i presupposti fondamentali del piano, hanno redatto il bilancio nel presupposto che il Gruppo nella nuova configurazione sia in grado di far fronte ai propri impegni nell'orizzonte di piano 2019-2022 ed hanno quindi confermato l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio consolidato e nel bilancio separato della Capogruppo al 31 dicembre 2018.

> 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

Rapporti con parti correlate

Nel corso dell'esercizio 2018, il Gruppo ha intrattenuto rapporti di natura commerciale e finanziaria con società correlate. Si tratta di rapporti posti in essere nell'ambito della normale attività di gestione, regolati a condizioni contrattualmente stabilite dalle parti, in linea con le ordinarie prassi di mercato.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Evoluzione prevedibile della gestione

Le linee guida prevedono che il Gruppo si focalizzi nel settore della sicurezza, il cui mercato prevede una crescita nel prossimo quinquennio di oltre il 12%, e che vi sia un riposizionamento nell'area prodotti e servizi. Inoltre è prevista una maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l.. Si continua lo sviluppo delle operazioni estere anche in area MEA dove il Gruppo è presente attraverso la partecipazione Itway Mena FZC.

Inoltre contiamo di sviluppare delle alleanze e partnership con attori sinergici a noi, ossia con competenze complementari alle nostre, e con i quali affrontare progetti a noi preclusi. Pur tenendo un occhio ai progetti finanziati a livello nazionale e/o europeo, dedicheremo le nostre attenzioni solo a quei progetti i cui requisiti consentiranno di partecipare, alcuni già in Pipeline Prospect 2018-19, non in un'ottica di puro finanziamento a fondo perduto, ma in un'ottica di sub fornitura, dove le attività del Gruppo risultino remunerative.

Azioni proprie

La Capogruppo al 31 dicembre 2018 possiede n.853.043 azioni proprie (pari al 10,79% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 426.522 Euro, una movimentazione netta nell'esercizio 2018 pari a circa -40 mila Euro ed un costo d'acquisto complessivo delle azioni detenute in portafoglio pari a 1.346 mila Euro (pari all'importo riflesso nella "Riserva per azioni proprie" portata a deduzione del Patrimonio netto d'esercizio e consolidato). Nel corso dell'esercizio 2018, come autorizzato dall'Assemblea degli azionisti di Itway S.p.A., sono state vendute un totale di n. 34.323 azioni proprie (pari allo 0,43% del capitale sociale) per un valore nominale di Euro 17.162.

Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio

Per quanto riguarda la destinazione del risultato riportato nel bilancio d'esercizio della Società, si propone di accantonare a riserva l'utile dell'esercizio 2018 pari a 172 mila Euro.

> 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

Altre Delibere

Il Consiglio d'Amministrazione di Itway ha, inoltre, approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari ed ha provveduto ad accertare la permanenza dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, 3° comma del TUF, nonché dal Codice di Autodisciplina delle società quotate in capo agli amministratori non esecutivi Valentino Bravi, Annunziata Magnotti e Piera Magnatti.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018. Per un maggiore dettaglio si veda il Fascicolo "Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018" che sarà pubblicato sul sito www.itway.com

Il Consiglio di Amministrazione ha, infine, deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società in prima e seconda convocazione per i giorni 22-23 maggio 2019, presso la sede amministrativa di Ravenna.

* * * * *

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 Passatempì, 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. www.itway.com

CONTATTI:

ITWAY SpA

Enrico Petocchi
Tel. +39 0544 288711
investor.relations@itway.com

POLYTEMS HIR SRL

Tel. +39 06.69923324
Bianca Fersini +39
336742488
b.fersini@polytemshir.it
Silvia Marongiu + 39
3371464491
s.marongiu@polytemshir.it

Schemi di bilancio allegati al comunicato

> 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

GRUPPO ITWAY
SCHEMI BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2018

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Euro migliaia	Esercizio chiuso al			
	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017		
	Netto Gruppo Itway	Netto Gruppo Itway	Operazioni Business-e (attività cessata)	Totale
Ricavi di vendita	28.941	28.035	12.912	40.947
Altri proventi operativi	4.115	3.152	539	3.691
Costi per prodotti	(24.811)	(24.140)	(5.981)	(30.121)
Costi per servizi	(2.656)	(2.801)	(2.265)	(5.066)
Costi del personale	(2.360)	(2.696)	(5.350)	(8.046)
Altri oneri operativi	(1.600)	(1.745)	(1.122)	(2.867)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.629	(195)	(1.267)	(1.462)
Ammortamenti e svalutazioni	(416)	(800)	(299)	(1.099)
Risultato operativo (EBIT)	1.213	(995)	(1.566)	(2.561)
Proventi finanziari	94	93	5	98
Oneri finanziari	(385)	(1.195)	(511)	(1.706)
Plusvalenza da cessione partecipazioni al netto di oneri finanziari di diretta imputazione	-	3.525	-	3.525
Risultato prima delle imposte	922	1.428	(2.072)	(644)
Imposte dell'esercizio	(567)	(1.139)	-	(1.139)
Risultato dell'esercizio	355	289	(2.072)	(1.783)
Attribuibile:				
Azionisti della controllante	520	445	(2.072)	(1.627)
Interessenze delle minoranze	(165)	(156)	-	(156)
Risultato per azione				
<u>Da attività in funzionamento:</u>				
Base	0,05	(0,26)	-	(0,26)
Diluito	0,05	(0,26)	-	(0,26)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro migliaia</i>	<i>Esercizio chiuso al</i>			
	<i>31 dicembre 2018</i>	<i>31 dicembre 2017</i>		<i>Totale</i>
	<i>Netto Gruppo Itway</i>	<i>Netto Gruppo Itway</i>	<i>Operazioni Business-e (attività cessata)</i>	
Risultato dell'esercizio	355	289	(2.072)	(1.783)
Componenti riclassificabili a Conto Economico:				
Utile/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera	(778)	(610)	-	(610)
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:				
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	22	(1)	-	(1)
Risultato complessivo	(401)	(322)	(2.072)	(2.394)
Attribuibile:				
Azionisti della controllante	(236)	(166)	(2.072)	(2.238)
Interessenze delle minoranze	(165)	(156)	-	(156)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Euro migliaia</i>	<i>Note</i>	Esercizio chiuso al	
		31/12/18	31/12/17
ATTIVITÀ			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	11	3.719	3.908
Avviamento	12	1.853	1.856
Altre attività immateriali	13	1.894	2.607
Partecipazioni	14	3.141	1.063
Attività per imposte anticipate	15	146	103
Attività finanziarie non correnti	30	2.098	2.098
Altre attività non correnti	16	34	128
	Totale	12.885	11.763
Attività correnti			
Rimanenze	17	464	1.071
Crediti commerciali	18	17.834	17.397
Altre attività correnti	19	1.812	4.793
Cassa e disponibilità liquide	20	951	440
Altri crediti finanziari	30	2.526	812
Attività finanziarie correnti	33	1.268	1.428
	Totale	24.855	25.941
Totale attività		37.740	37.704
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Capitale sociale e riserve			
Capitale sociale e riserve		6.067	8.410
Risultato dell'esercizio		520	(1.627)
Totale Capitale e Riserve degli azionisti del Gruppo		21	6.587
Capitale sociale e riserve delle minoranze			(352)
Totale Patrimonio netto			6.235
Passività non correnti			
Benefici a dipendenti	22	321	388
Fondi per rischi ed oneri	23	14	103
Passività finanziarie non correnti	24	1.862	1.899
	Totale	2.197	2.390
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	25	9.247	9.667
Debiti commerciali	26	14.500	15.997
Debiti tributari	27	2.040	1.937
Altre passività correnti	28	3.521	1.117
	Totale	29.308	28.718
Totale passività		31.505	31.108
Totale patrimonio netto e passività		37.740	37.704

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
Saldo al 01/01/2017	3.953	(1.534)	17.584	485	4.792	(15.052)	(1.322)	(28)	8.878	(31)	8.847
Movimenti di azioni proprie	-	148	-	-	-	-	-	-	148	-	148
Totale operazioni con i soci	-	148	-	-	-	-	-	-	148	-	148
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(28)	-	28	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(1.627)	(1.627)	(156)	(1.783)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2017:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(610)	-	(610)	-	(610)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	(6)	(610)	(1.627)	(2.243)	(156)	(2.399)
Saldo al 31/12/2017	3.953	(1.386)	17.584	485	4.792	(15.086)	(1.932)	(1.627)	6.783	(187)	6.596
Nota 21											

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
Saldo al 01/01/2018	3.953	(1.386)	17.584	485	4.792	(15.086)	(1.932)	(1.627)	6.783	(187)	6.596
Movimenti di azioni proprie	-	40	-	-	-	-	-	-	40	-	40
Totale operazioni con i soci	-	40	-	-	-	-	-	-	40	-	40
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(1.627)	-	1.627	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	520	520	(165)	355
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2018:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	22	-	-	22	-	22
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(778)	-	(778)	-	(778)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	22	(778)	520	(236)	(165)	(401)
Saldo al 31/12/2018	3.953	(1.346)	17.584	485	4.792	(16.691)	(2.710)	520	6.587	(352)	6.235
Nota 21											

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Euro migliaia	Esercizio chiuso al		
	31-dic-18	31-dic-17	
Risultato prima delle imposte "Netto Gruppo Itway"	355	1.428	
<u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u>			
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	210	216	
Ammortamenti attività immateriali	206	467	
Accantonamento ai fondi svalutazione crediti	265	1.005	
Altre svalutazioni	-	117	
Storno plusvalenza da cessione Business-e	-	(4.595)	
Accantonamento benefici ai dipendenti al netto dei versamenti vso ist. previd.	69	69	
Variazione di attività/passività non correnti	(35)	320	
<u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u>	1.070	(973)	
Pagamenti di benefici a dipendenti	(114)	(27)	
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	725	7.429	
Variazione delle rimanenze	607	(377)	
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	1.009	(9.550)	
<u>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</u>	2.227	(2.525)	
<u>Cash flow da attività operativa (A)</u>	3.297	(3.498)	
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette	(21)	-	
Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti)	(37)	(1.629)	
Cessione Business-e	(1.571)	(962)	
	-	10.606	
<u>Cash flow da attività di investimento (B)</u>	(1.629)	8.015	
Acquisti/Vendite azioni proprie	40	148	
<u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u>	40	148	
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(778)	(610)	
<u>Cash flow da attività cedute (D)</u>	-	7.359	
<u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u>	930	11.414	
Cassa e disponibilità liquide al netto dei debiti bancari a breve inizio periodo	20-26	(9.227)	(20.641)
Cassa e disponibilità liquide al netto dei debiti bancari a breve fine periodo	20-26	(8.297)	(9.227)

**SCHEMI BILANCIO SEPARATO DELL'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018**

DI ITWAY S.p.A.

CONTO ECONOMICO

Euro

Esercizio chiuso al

	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Ricavi di vendita	1.161.160	745.823
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	403.127	745.823
Altri proventi operativi	3.863.137	3.180.148
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	480.999	499.500
Costi per prodotti	(1.156.150)	(763.469)
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	-	-
Costi per servizi	(1.976.719)	(2.914.887)
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	(84.453)	(670.936)
Costi del personale	(435.698)	(495.544)
Altri oneri operativi	(330.869)	(1.511.650)
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	(59.622)	(59.622)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.124.861	(1.759.579)
Ammortamenti e svalutazioni	(254.058)	(422.416)
Risultato operativo (EBIT)	870.803	(2.181.995)
Proventi finanziari	87.702	210.541
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	18.021	119.219
Oneri finanziari	(580.320)	(972.066)
Risultato delle controllate valutate col metodo del Patrimonio Netto	900.258	(1.846.596)
Plusvalenza da cessione partecip.al netto oneri di diretta imputazione	-	3.525.318
Rettifica di attività partecipata	(851.299)	-
Risultato prima delle imposte	427.144	(1.264.798)
Imposte dell'esercizio	(255.170)	(518.341)
Risultato dell'esercizio	171.974	(1.783.139)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Euro unità

31 dicembre 2018 31 dicembre 2017

Risultato dell'esercizio	171.974	(610.391)
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	2.954	(30.718)
Componenti riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS27	(778.379)	(473.745)
Risultato complessivo dell'esercizio	(603.451)	(1.114.854)

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

<i>Euro unità</i>	31/12/18	31/12/17
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	2.786.088	2.927.956
Altre attività immateriali	1.307.400	220.208
Partecipazioni	8.275.733	6.248.499
Attività per imposte anticipate	293.009	226.251
Altre attività non correnti	7.002	49.457
Attività finanziarie non correnti	2.098.000	2.098.000
Totale	14.767.232	11.770.371
Attività correnti		
Crediti commerciali	5.816.444	5.153.058
Crediti verso controllate di natura finanziaria	8.610.261	9.532.714
Crediti verso controllate di natura commerciale	518.254	1.789.250
Altre attività correnti	1.051.107	4.128.148
Altri crediti finanziari	2.525.818	812.187
Cassa e disponibilità liquide	468.125	129.203
Totale	18.990.009	21.544.560
Totale attività	33.757.241	33.314.931
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	3.952.659	3.952.659
Riserva azioni proprie	(1.347.103)	(1.386.937)
Riserva sovrapprezzo azioni	17.583.874	17.583.874
Riserva legale	484.904	484.904
Riserva di utili/(perdite) portati a nuovo	(14.786.318)	(12.227.753)
Risultato dell'esercizio	171.974	(1.783.139)
Totale	6.059.990	6.623.608
Passività non correnti		
Benefici a dipendenti	218.860	283.001
Fondi per rischi ed oneri	8.157.842	8.005.321
Passività finanziarie non correnti	1.861.803	1.898.640
Totale	10.238.505	10.186.962
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	7.835.096	8.171.163
Debiti commerciali	4.748.469	5.504.453
Debiti verso controllate	1.748.856	1.880.422
Debiti tributari	69.779	252.441
Altre passività correnti	3.056.549	695.882
Totale	17.458.746	16.504.361
Totale passività	27.697.521	26.691.323
Totale patrimonio netto e passività	33.757.241	33.314.931

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto

Il prospetto che segue riassume le variazioni del patrimonio netto della Società:

Euro unità	Riserve di Utili						Patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapp. azioni	Riserva legale	Riserva di utili/perdite a nuovo ¹	Risultato dell'esercizio	
Saldo al 1 gennaio 2017	3.952.659	(1.534.454)	17.583.874	484.904	(11.562.385)	(63.959)	8.860.639
Movimenti di azioni proprie	-	147.517	-	-	-	-	147.517
Totale operazioni con i soci	-	147.517	-	-	-	-	147.517
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	-	(63.959)	63.959	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(1.783.139)	(1.783.139)
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2017:</i>							
Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R	-	-	-	-	(610.000)	-	(610.000)
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti	-	-	-	-	8.591	-	8.591
Risultato complessivo	-	-	-	-	(601.409)	(1.783.139)	(2.384.548)
Saldo al 31 dicembre 2017 (Nota 21)	3.952.659	(1.386.937)	17.583.874	484.904	(12.227.753)	(1.783.139)	6.623.608

¹ la riserva di utili/(perdite) a nuovo recepisce gli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Euro unità	Riserve di Utili						Patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapp. azioni	Riserva legale	Riserva di utili/perdite a nuovo ¹	Risultato dell'esercizio	
Saldo al 1 gennaio 2018	3.952.659	(1.386.937)	17.583.874	484.904	(12.227.753)	(1.783.139)	6.623.608
Movimenti di azioni proprie	-	39.834	-	-	-	-	39.834
Totale operazioni con i soci	-	39.834	-	-	-	-	39.834
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	-	(1.783.139)	1.783.139	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	171.974	171.974
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2018:</i>							
Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R	-	-	-	-	(778.379)	-	(778.379)
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti	-	-	-	-	2.954	-	2.954
Risultato complessivo	-	-	-	-	(775.426)	171.974	(603.452)
Saldo al 31 dicembre 2018 (Nota 21)	3.952.659	(1.347.103)	17.583.874	484.904	(14.786.318)	171.974	6.059.990

¹ la riserva di utili/(perdite) a nuovo recepisce gli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

RENDICONTO FINANZIARIO

Il prospetto che segue riassume l'andamento dei flussi di cassa della Società:

<i>Migliaia di Euro</i>	Note	Esercizio chiuso al 31/12/2018	Esercizio chiuso al 31/12/2017
Risultato prima delle imposte		427	(1.264)
<i>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>			
Ammortamento immobilizzazioni materiali	6-10	143	149
Ammortamento attività immateriali	6-11	111	156
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	7-17	-	970
Accantonamento trattamento di fine rapporto e quiescenza	22	28	23
Risultati controllate valutate con il metodo del PN	13	(900)	1.847
Svalutazione partecipazione		852	117
Plusvalenza cessione Business-e S.p.A.		-	(4.595)
<i>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</i>		661	(2.597)
Pagamenti di trattamento di fine rapporto	22	(92)	(9)
Variazione dei crediti commerciali verso terzi e controllate	17-18	(663)	8.281
Variazione dei crediti finanziari e commerciali verso controllate	18-19	1.341	4.472
Variazione delle rimanenze	16	-	-
Variazione di altre attività e passività correnti	18-28-29	2.917	(3.040)
Variazione dei debiti commerciali	26-27	(888)	(6.954)
<i>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</i>		2.615	2750
<i>Cash flow da attività operativa (A)</i>		3.276	153
Variazione di attività/passività non correnti verso controllate ed altri	14-15-23- 24-25	(61)	(850)
Investimenti in attività materiali (al netto dei disinvestimenti)	10	(1)	-
Variazione crediti finanziari		(1.714)	(79)
Versamenti in c/capitale partecipazioni		-	-
Cessione Business-e S.p.A.		-	6.515
Dividendi incassati		325	651
Investimento in altre attività immateriali (al netto dei disinvestimenti)	12	(1.193)	(178)
<i>Cash flow da attività di investimento (B)</i>		(2.644)	6.059
IAS 19 revised		3	9
Variazioni azioni proprie		40	148
<i>Cash flow da attività di finanziamento (C)</i>		43	156
<i>Cash flow da attività cedute (D)</i>		-	-
<i>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</i>		675	6.368
Cassa e disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di inizio periodo	20-26	(8.042)	(14.410)
Cassa e disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di fine periodo	20-26	(7.367)	(8.042)

Fine Comunicato n.0524-13

Numero di Pagine: 26