



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0524-11-2020	Data/Ora Ricezione 15 Aprile 2020 20:00:05	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : IT WAY

Identificativo : 130816

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITWAYN02 - Passatempi

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 15 Aprile 2020 20:00:05

Data/Ora Inizio : 15 Aprile 2020 20:10:18

Diffusione presunta

Oggetto : CdA approva progetto di bilancio 31 12 19

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicato Stampa

Il CdA del Gruppo Itway approva il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2019

Crescono i Ricavi +7% **Netto miglioramento di tutti gli indici di performance e redditività** **Proposta di destinare a riserva il risultato d'esercizio**

- **Ricavi complessivi** pari a 35.3 milioni di Euro (+7%) rispetto ai 33.1 milioni dell'esercizio precedente
- **Risultato netto** di esercizio pari a 2.0 milioni di Euro rispetto ai 354 mila Euro del 2018
- **EBITDA consolidato** +3.4 milioni di Euro rispetto ai +1.6 milioni di Euro stesso periodo 2018
- **EBIT** +2,7 milioni rispetto a +1.2 milioni dell'esercizio precedente
- Migliora la **PFN di Gruppo**: -3.4 milioni di Euro rispetto ai -4.3 milioni di Euro al 31.12.2018
- **Risultato netto** della Capogruppo Itway pari oltre 2 milioni di Euro rispetto ai 172 mila Euro del 31.12.18;
- Miglioramento della **PFN della Capogruppo** Itway Spa: -4.3 milioni di Euro Vs. -4.6 milioni dell'esercizio precedente
- **Risultato di esercizio**: Proposta di destinare a Riserva il risultato di esercizio di 2,036 milioni di Euro

Ravenna, 15 aprile 2020 – 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 2019 da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà inoltre all'Assemblea degli Azionisti di destinare a Riserva il risultato d'esercizio 2019 pari a oltre 2,0 milioni di Euro per rafforzare patrimonialmente l'azienda..

Nel 2019 Itway, ha proseguito nel riposizionamento e nella riorganizzazione razionale del Gruppo, con un piano industriale che ha mirato ad una costante crescita 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 evolve sempre più verso il modello *Digital product-oriented*, e le attività a maggiore incremento previsto, anche attraverso lo sviluppo delle 4 Business Unit: *Cybersecurity, Adapt/Smartys, Data Science, Safety*.

Come già comunicato con nota del 7 aprile 2020, Itway è rientrata nel pieno possesso delle controllate Itway Hellas ed Itway Turkiye, società entrambe operative nel Valued Added Distributor (VAD), a seguito del grave e persistente mancato adempimento di Cyber 1 degli accordi sottoscritti per l'acquisto delle azioni delle Società controllate di Grecia e Turchia.

Le due controllate, le cui quote erano state cedute in data 28 maggio 2019, nell'ambito degli accordi con la controparte Cyber 1, alla società Credence Security Europe S.r.l. (di proprietà 95% Cyber 1 e 5% Itway), hanno continuato ad essere gestite da Itway in attesa dell'attuazione dell'accordo, che prevedeva il diritto di Itway di

> 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

acquistare l'intera proprietà della Credence Security Europe in caso di mancato adempimento delle obbligazioni di pagamento previste da Cyber1 a favore di Itway.

Itway Hellas ed Itway Turkiye, società operative nel settore Valued Added Distributor (VAD) specializzate in tecnologie e servizi di Cybersecurity, leader di mercato rispettivamente in Grecia ed in Turchia, hanno entrambe continuato nel loro trend di crescita di volumi e di redditività.

“L'esercizio 2019 si è rivelato un anno intenso e ricco di avvenimenti che hanno seguito il progetto strategico di riposizionamento del Gruppo iniziato negli anni precedenti ed ancora in corso” - commenta il Presidente e AD di Itway G. Andrea Farina – “Oggi l'assetto industriale ed organizzativo di Itway è indirizzato allo sviluppo del modello Digital product-oriented, 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 3 Business Unit: Cybersecurity,, Data Science e Safety in Italia e nei Paesi esteri in cui il Gruppo è presente. Le controllate di Grecia e Turchia, che sono rientrate pienamente nel perimetro di consolidamento del Gruppo, continuano la loro crescita organica mantenendo entrambi nei rispettivi Paesi la leadership nel settore della Cybersecurity. La nuova flessibilità aziendale e gli investimenti degli anni precedenti” - conclude G. Andrea Farina – “consentono già al Gruppo di rispondere con tempestività alle esigenze del mercato ed all'emergenza COVID-19 sulla quale il Gruppo sta intensamente lavorando per la sicurezza dei sistemi e delle reti di aziende e di privati in smart working”.

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 attraverso l'ausilio di sensori **IoT** indossabili e l'integrazione di una **App Covid-19**. 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.

Analisi dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario 2019 del Gruppo

Nel seguito i principali dati economici consolidati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 confrontato con l'esercizio precedente:

Milioni di Euro	2019	2018
	Gruppo Itway	Gruppo Itway
Ricavi	35.3	33.1
Margine Operativo lordo (EBITDA)	3.4	1.6
Risultato operativo (EBIT)	2.7	1.2

Relativamente all'attuale perimetro di Gruppo, corrispondente alle attività rimaste in capo ad Itway, si registrano **Ricavi** consolidati per il 2019 pari a 35,3 milioni di Euro, **in crescita del 7%**, rispetto ai precedenti 33.1 milioni di Euro dell'esercizio 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

L'**EBITDA** ha evidenziato un risultato positivo pari a 3,4 milioni di Euro rispetto al risultato di 1.6 milioni di Euro dell'esercizio 2018, con un EBITDA Margin che supera il 50%; l'**EBIT** nel 2019 è positivo di 2.7 milioni di Euro rispetto al risultato di 1.2 milioni del 2018.

Il **Risultato prima delle imposte** è pari a 2.4 milioni Euro rispetto a 0,921 milioni di Euro del 2018.

I risultati dell'esercizio al 31 dicembre 2019 sono influenzati da proventi straordinari per lo stralcio di posizioni debitorie finanziarie e commerciali per oltre 2,4 milioni di Euro e per gli incassi della caparra confirmatoria ricevuta da Cyber1 (quota dell'esercizio pari a Euro 375 mila). Analizzando i costi non ricorrenti, correlati alla ristrutturazione in corso, legata alla rimodulazione dell'indebitamento finanziario ed alla gestione delle operazioni straordinarie, si registra che nell'esercizio in oggetto questi ammontano a circa 460 mila Euro, in miglioramento rispetto ai quasi 600 mila Euro del 2018.

Posizione Finanziaria Netta di Gruppo

	31/12/2019	31/12/2018
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	608	951
Crediti finanziari	2.498	2.526
Attività finanziarie correnti	1.210	1.268
Passività finanziarie correnti	(7.985)	(9.247)
Posizione finanziaria netta corrente	(3.669)	(4.502)
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(1.785)	(1.862)
Posizione finanziaria netta non corrente	313	236
Posizione finanziaria netta totale	(3.356)	(4.266)

La posizione finanziaria Netta del Gruppo al 31 dicembre 2019 è migliorata di oltre 900 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2018, principalmente per effetto dello stralcio di alcune posizioni debitorie.

I debiti verso tre istituti di credito sono stati definiti attraverso la cessione alla società correlata Fartech S.r.l., che ha transato con Itway per la chiusura tombale delle posizioni, mentre i principali istituti di credito hanno ceduto le loro posizioni alla società Mercatoria S.p.A. (per Euro 2,1 milioni di crediti finanziari verso Itway S.p.A) e a Socrate SPV S.r.l. , (per circa Euro 3,3 milioni). Alla data odierna sono ancora in corso le trattative con alcuni istituti minori e sono altresì in corso accordi con le società Mercatoria e Socrate per la definizione del saldo e stralcio delle posizioni acquistate. Tra le passività correnti risultano inoltre, al momento, classificati due finanziamenti Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 595 mila, per i quali non sono stati rispettati 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

Si confermano le previsioni del mercato digitale in Italia per il 2019/20 che vedono una crescita prevista pari al 2,5% 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 2019]: Cybersecurity (+ 12,2%), Cloud Computing (+ 23,6 %), IoT (+19,2%), Big Data (+18,1%).

> 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

Posizionamento sul mercato. Il Gruppo Itway nel corso dell'esercizio ha continuato ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT, Artificial Intelligence (AI) 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.

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	31/12/2019	31/12/2018
Totale Ricavi	30.288	27.219
Margine operativo lordo (EBITDA)*	1.551	1.352
Risultato Operativo (EBIT)*	1.449	1.299
Risultato prima delle imposte	1.472	1.501
Risultato dell'esercizio	1.124	1.031

La controllata turca ha confermato ancora una volta le prospettive di sviluppo del Paese, ed ha chiuso l'esercizio con un utile netto di oltre 800 mila Euro e con volumi di fatturato in crescita rispetto allo scorso esercizio. 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 10% rispetto al 2018. Pertanto, se si valutassero i dati in valuta locale, i risultati evidenzerebbero una crescita delle vendite di circa il 25%.

La controllata greca ha chiuso l'esercizio con volumi di fatturato in aumento dell'8% rispetto allo scorso esercizio, chiudendo il periodo con un risultato netto di quasi 300 mila Euro rispetto ai 170 mila Euro dello scorso esercizio. Questi risultati posizionano il Gruppo come VAD leader nel mercato della sicurezza in Grecia.

Sviluppi nell'esercizio 2020

Come già comunicato al mercato in data 7 aprile 2020, Itway è rientrata nel pieno possesso delle controllate Itway Hellas SA ed Itway Turkiye Ltd., società specializzate nella Cybersecurity, entrambe operative nel Valued Added Distributor (VAD), a seguito del grave e persistente mancato adempimento di Cyber 1 degli accordi sottoscritti per l'acquisto delle due suddette Società controllate, le cui quote erano state cedute in data 28 maggio 2019, nell'ambito degli accordi con la controparte Cyber 1, alla società Credence Security Europe S.r.l. (di proprietà 95% Cyber 1 e 5% Itway). Le Società hanno continuato ad essere gestite da Itway in attesa dell'attuazione dell'accordo, che prevedeva il diritto di Itway di acquistare l'intera proprietà della Credence Security Europe in caso di mancato adempimento delle obbligazioni di pagamento previste da Cyber1 a favore di Itway. Gli accordi in essere relativamente alla cessione delle due controllate sono quindi venuti meno, in quanto Cyber 1 si è resa inadempiente alle obbligazioni di pagamento per oltre Euro 12 milioni. Itway ha incassato la somma complessiva di

> 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

Euro 2,6 milioni, in parte nell'esercizio 2018 ed in parte negli esercizi successivi, che trattiene come da intese contrattuali per la violazione delle obbligazioni da parte di Cyber 1.

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 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 partire da metà 2018, Itway è tornata ad essere una holding operativa con in seno attività di produzione e system integration.

- **Itway S.p.A.**, holding operativa, torna ad occuparsi di consulenza, progettazione e system integration in ambito **cybersecurity**, 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, parte dei prodotti sviluppati ed il marchio.
- **4Science S.r.l.** per quanto riguarda i servizi e le soluzioni di Data Science e Data Management ed AI per il mercato della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data.

Conto economico sintetico, confrontato con i valori dell'esercizio precedente, contenente i dati dell'ASA Attività della Capogruppo e altri settori in start-up:

(migliaia di €uro)	31/12/19	31/12/18
Ricavi	5.056	5.837
Risultato operativo lordo	1.807	276
Risultato operativo	1.270	(87)
Risultato prima delle imposte	960	(580)
Risultato dell'esercizio	914	(678)

> 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 2019 della Capogruppo Itway S.p.A.

Per la capogruppo Itway S.p.A., l'esercizio al 31 dicembre 2019 si è chiuso con un Risultato d'esercizio positivo pari ad Euro 2.036 mila, in miglioramento rispetto al risultato di Euro 172 mila al 31 dicembre 2018. L'EBIT ha registrato un risultato positivo di 751 mila Euro rispetto agli 871 mila Euro del 31 dicembre 2018.

Posizione finanziaria netta della Capogruppo

	31/12/2019	31/12/2018
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	21	468
Crediti finanziari	2.498	2.525
Passività finanziarie correnti	(7.161)	(7.835)
Posizione finanziaria netta corrente	(4.642)	(4.842)
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(1.830)	(1.862)
Posizione finanziaria netta non corrente	268	236
Posizione finanziaria netta totale	(4.374)	(4.606)

La posizione finanziaria netta (PFN) della Società al 31 dicembre 2019 è migliorata di circa 200 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2018. Tra le passività correnti risulta inoltre al momento classificato un finanziamento Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 119 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. Inoltre, tra le passività non correnti sono stati iscritti 97 mila Euro a fronte dell'applicazione dell'IFRS 16 "Leasing" obbligatoria dal 1° gennaio 2019.

Valutazione sulla continuità aziendale

Il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2019 riporta un risultato positivo pari a 2.037 mila Euro mentre il bilancio della Capogruppo chiude con un utile netto di circa 600 mila Euro (al netto dei risultati delle controllate contabilizzati ai sensi dello IAS 27). Dal punto di vista finanziario, l'avvenuta cessione in data 30 novembre 2016 della 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 seppure in via di risoluzione.

Al 31 dicembre 2019 il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 7,9 milioni, di cui Euro 7,0 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 426 mila (che saranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia) e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 4,7 milioni (dei quali circa Euro 0,7 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale e circa 1,4 milioni di Euro di fornitori che non sono più presenti nel mercato ma che prudenzialmente sono ancora in bilancio).

> 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

Itway ha progressivamente negoziato la rimodulazione del debito (pari al 90%) con le banche, le cui negoziazioni sono attualmente in corso su base bilaterale, e nell'esercizio ha condotto alla definizione delle posizioni con tre istituti di credito, che hanno ceduto alla società correlata Fartech S.r.l. i rispettivi crediti. Fartech ha poi transato con Itway per la chiusura tombale delle posizioni, mentre i principali istituti di credito hanno ceduto le loro posizioni alla società Mercatoria S.p.A. che vanta Euro 2,1 milioni di crediti finanziari verso Itway S.p.A. e a Socrate SPV S.r.l. che vanta circa 3.3 milioni di Euro di crediti finanziari verso Itway S.p.A. Alla data odierna sono ancora in corso le trattative con le società Mercatoria e SOCRTAE SPV per la definizione di un accordo che prevede il rimborso del debito con una riduzione dello stesso del 67% in 36 rate.

In tale contesto la Società ha ritenuto necessario rientrare in possesso delle partecipazioni Itway Hellas SA e Itway Turkyie Ltd per l'ottima redditività che mostrano ed a seguito del grave e persistente mancato adempimento di Cyber 1 degli accordi sottoscritti per la cessione delle Società controllate di Grecia e Turchia.

Piano industriale 2020-2023

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna il piano industriale per il periodo 2020-2023.

Tale piano prevede che il Gruppo prosegua nel settore di specializzazione 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 e flussi finanziari delle partecipate greca e turca, nonché da una maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l. Appena la situazione generale lo consentirà, si proseguirà nello sviluppo delle operazioni estere anche in area Africa e Medio Oriente dove il Gruppo è presente attraverso la partecipazione Itway Mena FZC.

Tale piano prevede quindi la prosecuzione delle attività come sopra configurate e, dal punto di vista finanziario, si fonda su due presupposti fondamentali:

- l'incasso di proventi e flussi finanziari derivanti dalle controllate Itway Hellas SA, Itway Turkyie Ltd e BE Innova S.r.l.;
- il buon esito delle negoziazioni, come sopra riportate, con i soggetti che detengono ora i debiti acquistati da istituti di credito tale da consentire la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano.

Pur riconoscendo la sussistenza di elementi di incertezza in ordine al positivo esito delle operazioni che costituiscono i presupposti fondamentali del piano, in particolare riguardo alla positiva prosecuzione del processo di ristrutturazione del debito, ma anche suffragati dai positivi risultati ottenuti in questi ultimi due anni, gli Amministratori, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Rapporti con parti correlate

Nel corso dell'esercizio 2019, 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.

> 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

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Itway S.p.A ha aggiornato il proprio piano industriale ed il piano finanziario a tutto il 2021 e ad aprile 2020 è rientrata nel pieno possesso delle controllate Itway Hellas ed Itway Turkiye a seguito del grave e persistente mancato adempimento di Cyber 1 degli accordi sottoscritti per l'acquisto delle azioni delle Società controllate di Grecia e Turchia.

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 nello sviluppo delle operazioni estere anche in area MEA dove il Gruppo è presente attraverso la partecipazione Itway Mena FZC.

Alla luce della complessa situazione attuale riguardante la **pandemia legata al Covid-19** è rilevante indicare che le attività del Gruppo Itway rientrano tra i servizi ritenuti essenziali indicati nel Decreto emesso dalla Presidenza del Consiglio in tema di **“Misure urgenti di contenimento del contagio sull'intero territorio nazionale”** in vigore dal 23 marzo 2020 e tra le attività che non si possono bloccare, in deroga all'obbligo di sospensione delle attività come richiesto dagli stessi provvedimenti governativi. Le attività del Gruppo Itway, essendo infatti indirizzate principalmente alla cybersecurity ed assicurando l'operatività delle reti informatiche in totale sicurezza, soprattutto in questi momenti di emergenza mondiale, sono considerate anti cicliche rispetto ad altri segmenti di mercato, anche del settore IT. Le misure adottate da quasi tutte le organizzazioni in materia di smart working hanno moltiplicato in modo esponenziale i rischi legati alle tematiche di sicurezza con un conseguente aumento della domanda di soluzioni di Cybersecurity per abbattere i rischi di contagio in rete e la difesa delle reti internet aziendali. L'attività di Itway, essendo prevalentemente composta da servizi di consulenza, ha proseguito nella sua attività anche nelle nuove modalità di tele lavoro che l'emergenza COVID ha imposto, assicurando con continuità l'attività di consulenza ai propri clienti.

Alla luce della situazione attuale, riguardante il possibile impatto sull'andamento del business per effetti della **pandemia legata al Covid-19**, è complesso valutare oggi quali saranno gli impatti di un certo rilievo sul bilancio del Gruppo.

Ma in considerazione del settore di operatività del Gruppo Itway ritenuto di pubblica utilità, dell'aumento della modalità smart working e della maggiore richiesta di sicurezza delle reti internet aziendali, nelle stesse attuali condizioni di mercato ed in assenza di situazioni anomale, il Gruppo ritiene ci siano le condizioni per crescere moderatamente in virtù dell'elevato livello qualitativo dei servizi offerti a privati ed imprese

Azioni proprie

La Capogruppo al 31 dicembre 2019 possiede n.853.043 azioni proprie (pari al 10,79% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 426.522 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).

> 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

Convocazione Assemblea Ordinaria degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti in sede Ordinaria è stata fissata in prima convocazione per il giorno 25 giugno ed in seconda convocazione per il 26 giugno 2020 presso la sede sociale di Ravenna e sarà chiamata a deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2019 ed esame e approvazione del Bilancio separato al 31 dicembre 2019. Delibere inerenti e conseguenti.
2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e compensi corrisposti ai sensi degli articoli 123-ter TUF e 84-quater RE:
(i) Voto vincolante sulla politica in materia di remunerazione relativa all'esercizio 2020 illustrata nella prima sezione della relazione; delibere inerenti e conseguenti;
(ii) Consultazione sulla seconda sezione della relazione avente ad oggetto l'indicazione dei compensi corrisposti nell'esercizio 2019 o ad esso relativi; delibere inerenti e conseguenti.
3. Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e determinazione del relativo compenso. Delibere inerenti e conseguenti.
4. Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente; determinazione del relativo compenso. Delibere inerenti e conseguenti.

L'avviso di convocazione sarà oggetto di pubblicazione nei tempi e con le modalità previsti dalle attuali normative.

Destinazione del Risultato di Esercizio 2019

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di destinare a Riserva il risultato di 2.036 mila Euro, osservato quanto stabilito dall'art. 2430 c.c.

Corporate Governance

Nella stessa seduta, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietari di cui agli artt. 123-bis del TUF e 89-bis del Regolamento Emittenti.

Deposito Documentazione

La documentazione relativa all'Assemblea sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede della Società, presso Borsa Italiana, presso il sistema di stoccaggio "Emarket storage" all'indirizzo www.emarketstorage.com e sul sito internet della Società all'indirizzo: www.itway.com

* * * * *

Si informa che l'attività di revisione relativa al progetto di bilancio 2019 non è ancora stata perfezionata e che la relazione della società di revisione verrà pertanto messa a disposizione entro i termini di legge.

Il presente comunicato è disponibile presso la Sede della Società, sul sito internet della Società all'indirizzo www.itway.com, presso la Borsa Italiana e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato centralizzato denominato "Emarket Storage", gestito da Spafid Connect S.p.A., consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com

* * * * *

> 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 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. www.itway.com

CONTATTI:

ITWAY SpA

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](mailto: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 2019

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Euro migliaia</i>	<i>Esercizio al</i>	
	<i>31 dicembre 2019</i>	<i>31 dicembre 2018</i>
	<i>Netto Gruppo Itway</i>	<i>Netto Gruppo Itway</i>
Ricavi di vendita	31.219	28.941
Altri proventi operativi	4.125	4.115
Costi per prodotti	(26.925)	(24.811)
Costi per servizi	(2.269)	(2.656)
Costi del personale	(2.260)	(2.360)
Altri oneri operativi	(532)	(1.600)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	3.358	1.629
Ammortamenti e svalutazione	(639)	(416)
Risultato operativo (EBIT)	2.719	1.213
Proventi finanziari	22	94
Oneri finanziari	(309)	(385)
Risultato prima delle imposte da attività ricorrenti	2.432	922
Imposte dell'esercizio	(395)	(567)
Risultato dell'esercizio	2.037	355
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	2.041	520
Interessenze di terzi	(4)	(165)
Risultato per azione		
<u>Da attività in funzionamento:</u>		
Base	0,29	0,05
Diluito	0,29	0,05

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro migliaia</i>	<i>Esercizio chiuso al</i>	
	<i>31 dicembre 2019</i>	<i>31 dicembre 2018</i>
	<i>Netto Gruppo Itway</i>	<i>Netto Gruppo Itway</i>
Risultato dell'esercizio	2.037	355
Componenti riclassificabili a Conto Economico:		
Utile/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera	(265)	(778)
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	-	22
Risultato complessivo	1.772	(401)
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	1.776	(236)
Interessenze di terzi	(4)	(165)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Euro migliaia</i>	Esercizio chiuso al	
	31/12/19	31/12/18
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	991	3.719
Avviamento	1.852	1.853
Altre attività immateriali	2.319	1.894
Diritti d'uso	2.801	-
Partecipazioni	1.765	3.141
Attività per imposte anticipate	791	931
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Altre attività non correnti	34	34
Totale	12.651	13.670
Attività correnti		
Rimanenze	653	464
Crediti commerciali *	19.203	17.834
Altre attività correnti	1.051	1.812
Cassa e disponibilità liquide	608	951
Altri crediti finanziari	2.498	2.526
Attività finanziarie correnti	1.210	1.268
Totale	25.223	24.855
Totale attività	37.874	38.525
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale e riserve	6.323	6.067
Risultato del periodo	2.041	520
Totale Patrimonio netto del Gruppo	8.364	6.587
Capitale sociale e riserve delle minoranze	(357)	(352)
Totale Patrimonio netto	8.007	6.235
Passività non correnti		
Benefici a dipendenti	406	321
Fondi per rischi ed oneri	-	14
Passività per imposte differite	516	785
Passività finanziarie non correnti	1.785	1.862
Totale	2.707	2.982
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	7.985	9.247
Debiti commerciali	14.158	14.500
Debiti tributari	2.447	2.040
Altre passività correnti	2.570	3.521
Totale	27.160	29.308
Totale passività	29.867	32.290
Totale patrimonio netto e passività	37.874	38.525

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 01/01/2018	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											

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 01/01/2019	3.953	(1.346)	17.584	485	4.792	(16.691)	(2.710)	520	6.587	(352)	6.235
Movimenti di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale operazioni con i soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	520	-	(520)	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	2.041	2.041	(4)	2.037
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2019:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(265)	-	(265)	-	(265)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	-	(265)	2.041	1.776	(4)	1.772
Saldo al 31/12/2019	3.953	(1.346)	17.584	485	4.792	(16.171)	(2.975)	2.041	8.363	(356)	8.007
Nota 21											

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Euro migliaia</i>	Esercizio chiuso al	
	31-dic-19	31-dic-18
Risultato prima delle imposte "Netto Gruppo Itway"	2.039	355
<u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u>		
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	168	210
Ammortamenti attività immateriali	326	206
Ammortamento diritti d'uso	99	-
Accantonamento ai fondi svalutazione crediti	7	265
Accantonamento benefici ai dipendenti al netto dei versamenti vso ist. previd.	60	69
Variazione di attività/passività non correnti	(141)	(35)
<u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u>	2.558	1.070
Pagamenti di benefici a dipendenti	25	(114)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	(529)	725
Variazione delle rimanenze	(189)	607
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(888)	1.009
<u>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</u>	(1.581)	2.227
<u>Cash flow da attività operativa (A)</u>	977	3.297
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto dei disinvestimenti)	2.559	(21)
Diritti d'uso	(2.900)	-
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette	(77)	(37)
Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti)	625	(1.571)
<u>Cash flow da attività di investimento (B)</u>	207	(1.629)
Acquisti/Vendite azioni proprie	-	40
<u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u>	-	40
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(265)	(778)
<u>Cash flow da attività cedute (D)</u>	-	-
<u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u>	919	930
Cassa e disponibilità liquide al netto dei debiti bancari a breve inizio periodo	(8.297)	(9.227)
Cassa e disponibilità liquide al netto dei debiti bancari a breve fine periodo	(7.377)	(8.297)

**SCHEMI BILANCIO SEPARATO DELL'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019**

DI ITWAY S.p.A.

CONTO ECONOMICO

Euro unità

Esercizio chiuso al

31 dicembre 2019

31 dicembre 2018

Ricavi di vendita		358.945	1.161.160
	<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>127.263</i>	<i>403.127</i>
Altri proventi operativi		3.428.874	3.863.137
	<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>279.300</i>	<i>480.999</i>
Costi per prodotti		(117.653)	(1.156.150)
Costi per servizi		(1.707.805)	(1.976.719)
	<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>(80.000)</i>	<i>(84.453)</i>
Costi del personale		(410.060)	(435.698)
Altri oneri operativi		(299.848)	(330.869)
	<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>(59.622)</i>	<i>(59.622)</i>
Risultato operativo lordo (EBITDA)		1.252.453	1.124.861
Ammortamenti e svalutazioni		(501.472)	(254.058)
Risultato operativo (EBIT)		750.981	870.803
Proventi finanziari		17.168	87.702
	<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>407</i>	<i>18.021</i>
Oneri finanziari		(279.030)	(580.320)
Risultato delle controllate valutate col metodo del Patrimonio Netto		1.438.748	900.258
Rettifica di attività di partecipata		.	(851.299)
Risultato prima delle imposte		1.927.867	427.144
Imposte del periodo		108.398	(255.170)
Risultato del periodo da attività in funzionamento		2.036.265	171.974

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro unità</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Risultato dell'esercizio	2.036.265	171.974
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	-	2.954
Componenti riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS27	(264.780)	(778.379)
Risultato dell'esercizio	1.771.485	(603.451)

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

<i>Euro unità</i>	31/12/19	31/12/18
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	76.253	2.786.088
Altre attività immateriali	1.284.307	1.307.400
Diritti d'uso	2.778.132	-
Partecipazioni	7.874.403	8.275.733
Attività per imposte anticipate	418.884	293.009
Altre attività non correnti	7.002	7.002
Attività finanziarie non correnti	2.098.000	2.098.000
Totale	14.536.981	14.767.232
Attività correnti		
Crediti commerciali *	5.964.122	5.816.444
Crediti verso controllate di natura finanziaria	9.731.454	8.610.261
Crediti verso controllate di natura commerciale	424.619	518.254
Altre attività correnti	630.849	1.051.107
Altri crediti finanziari	2.498.398	2.525.818
Cassa e disponibilità liquide	21.097	468.125
Totale	19.270.539	18.990.009
Totale attività	33.807.520	33.757.241
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	3.952.659	3.952.659
Riserva azioni proprie	(1.347.103)	(1.347.103)
Riserva sovrapprezzo azioni	17.583.874	17.583.874
Riserva legale	484.904	484.904
Riserva di utili/(perdite) portati a nuovo	(14.879.124)	(14.786.318)
Risultato dell'esercizio	2.036.265	171.974
Totale	7.831.475	6.059.990
Passività non correnti		
Benefici a dipendenti	265.943	218.860
Fondi per rischi ed oneri	8.172.875	8.157.842
Passività finanziarie non correnti	1.830.226	1.861.803
Totale	10.269.044	10.238.505
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	7.160.802	7.835.096
Debiti commerciali	5.263.538	4.748.469
Debiti verso controllate	1.457.648	1.748.856
Debiti tributari	27.903	69.779
Altre passività correnti	1.797.110	3.056.549
Totale	15.707.001	17.458.746
Totale passività	25.976.045	27.697.251
Totale patrimonio netto e passività	33.807.520	33.757.241

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 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.

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 2019	3.952.659	(1.347.103)	17.583.874	484.904	(14.786.318)	171.974	6.059.990
Movimenti di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-
Totale operazioni con i soci	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	-	171.974	(171.974)	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	2.036.265	2.036.265
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2019:</i>							
Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R	-	-	-	-	(264.780)	-	(264.780)
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti	-	-	-	-	-	-	-
Risultato complessivo	-	-	-	-	(264.780)	2.036.265	1.771.485
Saldo al 31 dicembre 2019 (Nota 21)	3.952.659	(1.347.103)	17.583.874	484.904	(14.879.124)	2.036.265	7.831.475

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>	Esercizio chiuso al 31/12/2019	Esercizio chiuso al 31/12/2018
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	1.928	427
<i>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
Ammortamento immobilizzazioni materiali	128	143
Ammortamento attività immateriali	226	111
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	-	-
Accantonamento trattamento di fine rapporto e quiescenza	21	28
Risultati controllate valutate con il metodo del PN	(1.439)	(900)
Svalutazione partecipazione	45	852
<i>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</i>	909	661
Pagamenti di trattamento di fine rapporto	11	(92)
Variazione dei crediti commerciali verso terzi e controllate	(148)	(663)
Variazione dei crediti finanziari e commerciali verso controllate	(1.028)	1.341
Variazione delle rimanenze	-	-
Variazione di altre attività e passività correnti	557	2.917
Variazione dei debiti commerciali	224	(888)
<i>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</i>	(384)	2.615
<i>Cash flow da attività operativa (A)</i>	525	3.276
Variazione di attività/passività non correnti verso controllate ed altri	(2.921)	(61)
Investimenti in attività materiali (al netto dei disinvestimenti)	2.582	(1)
Variazione crediti finanziari	27	(1.714)
Investimenti in partecipazioni	-	-
Dividendi incassati	215	325
Investimento in altre attività immateriali (al netto dei disinvestimenti)	(203)	(1.193)
<i>Cash flow da attività di investimento (B)</i>	(299)	(2.644)
IAS 19 revised	-	3
Variazioni azioni proprie	-	40
<i>Cash flow da attività di finanziamento (C)</i>	-	43
<i>Cash flow da attività cedute (D)</i>	-	-
<i>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</i>	226	675
Cassa e disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di inizio periodo	(7.367)	(8.042)
Cassa e disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di fine periodo	(7.140)	(7.367)

Fine Comunicato n.0524-11

Numero di Pagine: 24