



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0524-39-2020	Data/Ora Ricezione 30 Settembre 2020 20:27:11	MTA - Star
--------------------------------------------------	-----------------------------------------------------	------------

Societa' : IT WAY  
Identificativo : 137559  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : ITWAYN02 - Passatempi  
Tipologia : 1.2  
Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2020 20:27:11  
Data/Ora Inizio : 30 Settembre 2020 20:30:20  
Diffusione presunta  
Oggetto : Il CdA approva la relazione semestrale  
consolidata al 30 giugno 2020.

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## Comunicato stampa

### Il CdA di Itway S.p.A. approva la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2020

#### Relazione della Società di Revisione

- **RICAVI: Euro 15.468 mila rispetto ad Euro 14.220 mila del 1H 2019 con un incremento del 9%**
- **EBITDA: 352 mila Euro rispetto ad Euro 72 mila al 30 giugno 2019**
- **EBIT: positivo per 84 mila euro rispetto ad Euro (244) mila al 30 giugno 2019**
- **PFN di gruppo (2.792) mila Euro rispetto a (3.356) mila Euro al 1H 2019**
- **PFN della Capogruppo: Euro (4.173) mila vs. Euro (4.374) mila al 31 dicembre 2019**

Ravenna, 30 settembre 2020 – Il Consiglio Amministrazione di Itway S.p.A., società quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, attiva nel settore dell'IT per la progettazione, produzione e distribuzione di tecnologie e soluzioni nel comparto della Cybersecurity, Artificial Intelligence, Cloud computing e Big Data, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di G. Andrea Farina, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020.

Nel periodo in esame il Gruppo ha proseguito con il riposizionamento verso il modello Digital product oriented, concentrandosi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, attraverso le 3 Business Unit: Cybersecurity, Data Science, Safety. Inoltre, anche attraverso le proprie controllate, ha continuato ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT e Artificial Intelligence (AI) e Big Data, che sono tutti collegati e correlati.

Il Gruppo è rientrato nel pieno possesso delle controllate Itway Hellas ed Itway Turkiye, società operative nello storico business della Valued Added Distribution (VAD).

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), Tale piano evolve verso il modello *Digital Product-Oriented*, attraverso la gestione delle attività delle 4 business Unit: Cybersecurity, Adapt/Smartys, Data Science, Safety presiedute da **Itway, 4Science e Be Innova**.

Nonostante non siano ancora disponibili proiezioni di settore del 2020 che tengano conto del mutato scenario dell'economia a seguito del Covid-19, il contesto generale e l'andamento del mercato ICT confermano le previsioni del mercato digitale in Italia per il 2019 che hanno visto una crescita 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%).

*"Siamo molto soddisfatti dei risultati ottenuti nei primi sei mesi del 2020 che hanno evidenziato dati positivi su tutti gli indicatori di performance, grazie alle strategie adottate ed al riposizionamento del Gruppo" - commenta il Presidente e AD di Itway G. Andrea Farina – "Il nuovo assetto industriale ed organizzativo del Gruppo, più snello e "Digital Product-Oriented", oggi fornisce servizi e prodotti maggiormente strategici ed "intelligenti" ad un mercato sempre più ampio, in continua evoluzione e dalle esigenze più complesse".*

> 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

Nel primo semestre 2020 i **Ricavi** si incrementano in termini di volume di circa il 9%; mentre il Risultato operativo (**Ebit**) torna ad essere positivo rispetto al valore negativo dell'analogo periodo del 2019. Il **risultato netto dopo le imposte** è pari a 209 mila Euro in netto miglioramento rispetto al risultato negativo di 168 mila Euro dell'analogo periodo 2019.

## ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2020

(migliaia di Euro)	30 giugno 2020	30 giugno 2019
	Gruppo Itway	Gruppo Itway
<b>Ricavi</b>		
Ricavi di vendita	14.848	13.385
Altri proventi operativi	620	835
<b>Totale ricavi</b>	<b>15.468</b>	<b>14.220</b>
<b>Costi operativi</b>		
Costi per prodotti	(12.672)	(11.533)
Costi del personale	(1.192)	(1.147)
Altri costi ed oneri operativi	(1.252)	(1.468)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(15.116)</b>	<b>(14.148)</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)*</b>	<b>352</b>	<b>72</b>
Ammortamenti	(268)	(316)
<b>Risultato operativo (EBIT)*</b>	<b>84</b>	<b>(244)</b>
Proventi/Oneri finanziari netti	206	(9)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>290</b>	<b>(253)</b>
Imposte sul reddito	(81)	85
<b>Risultato netto</b>	<b>209</b>	<b>(168)</b>

### In maggior dettaglio

I **RICAVI** del periodo sono pari a 15.468 mila Euro, in aumento di 1.248 mila Euro, con una crescita del 9% rispetto al 1H 2019, nel quale erano pari a 14.220 mila Euro.

L'**EBITDA** ha registrato un risultato pari a 352 mila Euro rispetto al risultato di 72 mila Euro dello stesso periodo del 2019 evidenziando una buona performance.

L'**EBIT** ha registrato un risultato positivo pari a 84 mila Euro rispetto al risultato negativo di 244 mila Euro del 30 giugno 2019 evidenziando anch'esso un netto miglioramento nel periodo.

Il **Risultato prima delle imposte** evidenzia un'ottima performance ed è pari a 290 mila Euro, rispetto al risultato negativo di 253 mila Euro del 1H 2019.

Il periodo al 30 giugno 2020 si è chiuso con un **Risultato d'esercizio** positivo per Euro 209 mila in miglioramento rispetto al risultato di -168 mila Euro dello stesso periodo 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** del Gruppo al 30 giugno 2020, seppur ancora a debito, è migliorata di oltre 500 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2019 passando da (3.356) mila Euro al 30 giugno 2019 a (2.792) mila Euro nel periodo in esame.

> 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 dei settori: Value Added Distribution**

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

Di seguito sono esposti i principali indicatori economici dell'ASA VAD, che comprende Itway Hellas SA e Itway Turkey Ltd che sono rientrate nel perimetro di consolidamento di Itway, confrontati con i valori dell'esercizio precedente:

In migliaia di Euro	30/06/2020	30/06/2019
Totale Ricavi	14.069	12.992
Margine operativo lordo (EBITDA)*	722	657
Risultato Operativo (EBIT)*	670	598
Risultato prima delle imposte	927	732
Risultato dell'esercizio	801	631

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

Itway S.p.A. ha il ruolo di Capogruppo quotata presso la Borsa Italiana S.p.A. ed è una holding operativa con in seno attività di produzione e system integration, che fornisce servizi di varia natura alle partecipate operative.

Di seguito è esposto il conto economico sintetico, confrontato con i valori dell'esercizio precedente, contenente i dati dell'Attività della Capogruppo e altri settori in start-up:

(migliaia di €uro)	30/06/2020	30/06/2019
Ricavi	1.399	1.228
Risultato operativo lordo	(370)	(585)
Risultato operativo	(586)	(842)
Risultato prima delle imposte	(637)	(985)
Risultato dell'esercizio	(592)	(799)

> 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 di Gruppo

	30/06/2020	31/12/2019
<b>Migliaia di Euro</b>		
Disponibilità liquide	1.105	608
Crediti finanziari	2.363	2.498
Attività finanziarie correnti	1.212	1.210
Passività finanziarie correnti	(7.755)	(7.985)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(3.075)</b>	<b>(3.669)</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(1.815)	(1.785)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>283</b>	<b>313</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(2.792)</b>	<b>(3.356)</b>

Tra le passività correnti risultano classificati due finanziamenti Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 556 mila, attualmente classificati a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

## Posizione finanziaria netta della Capogruppo

	30/06/2020	31/12/2019
<b>Migliaia di Euro</b>		
Disponibilità liquide	52	21
Crediti finanziari	2.363	2.498
Passività finanziarie correnti	(6.878)	(7.161)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(4.463)</b>	<b>(4.642)</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(1.808)	(1.830)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>290</b>	<b>268</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(4.173)</b>	<b>(4.374)</b>

La **posizione finanziaria netta (PFN)** della Capogruppo al 30 giugno 2020 è sostanzialmente invariata rispetto al 31 dicembre 2019. Tra le passività correnti risulta al momento classificato un finanziamento Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 100 mila. Inoltre, tra le passività non correnti sono stati iscritti 29 mila Euro a fronte dell'applicazione dell'IFRS 16 "Leasing" obbligatoria dal 1° gennaio 2019.

## Valutazione sulla continuità aziendale

Il bilancio consolidato semestrale del Gruppo Itway al 30 giugno 2020 riporta un risultato positivo pari a 209 mila Euro rispetto alla perdita di esercizio di 168 mila dell'esercizio precedente.

> 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

Al 30 giugno 2020, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 7,76 milioni, di cui Euro 6,7 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 696 mila (che saranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia) e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 4,9 milioni (dei quali circa Euro 0,8 milioni per importi in contestazione e circa 1,4 milioni di fornitori che non sono più presenti nel mercato ma che prudenzialmente sono ancora a bilancio).

Per far fronte a tale tensione, dopo l'interruzione delle trattative collegiali con le banche, le negoziazioni sono proseguite su base bilaterale con ciascun istituto.

La Società ha progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito (pari ad oltre il 90%) con la maggioranza delle banche. Alla data odierna sono ancora in corso le trattative per importi minori con alcuni istituti finanziari o Società che hanno acquisito il debito da alcune banche che la Società ritiene di poter ragionevolmente concludere con il raggiungimento di accordi sulle modalità di rimborso.

In tale contesto la Società ha ritenuto necessario rientrare nel pieno possesso delle controllate Itway Hellas ed Itway Turkiye, per la loro ottima redditività; questo è avvenuto 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.

Il piano industriale per il periodo 2020-2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 settembre 2020 prevede che il Gruppo prosegua nel settore di specializzazione della sicurezza, con 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, e da una maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l. La Società continuerà inoltre, appena la situazione generale lo consentirà, 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, dal punto di vista finanziario, si fonda sui presupposti relativi all'incasso di proventi e flussi finanziari derivanti dalle partecipate Itway Hellas SA, Itway Turkiye Ltd e BE Innova S.r.l., ed al buon esito delle negoziazioni con alcuni istituti di credito e con i principali fornitori del Gruppo per la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano.

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

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo**

In data 6 agosto 2020 Itway S.p.A. ha comunicato al mercato di aver sottoscritto con Nice & Green SA, investitore istituzionale svizzero, un contratto di investimento avente come oggetto un programma di emissione di "Warrant and Convertible Notes Funding Program" per un controvalore complessivo pari ad Euro 6.000.000. L'operazione è finalizzata a supportare il capitale circolante della Società, rafforzarne la struttura finanziaria e ampliarne la compagine societaria. La raccolta di capitale derivante dall'operazione con N&G doterà Itway di ulteriori risorse patrimoniali e finanziarie che saranno impiegate per accelerare lo sviluppo delle strategie di crescita e di investimento della Società nei segmenti di mercato nei quali Itway opera senza alcun onere aggiuntivo per la Società.

> 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

Al fine di dar corso all'emissione del Prestito Obbligazionario verrà convocata, nei modi e nei termini di legge, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Itway, prevista entro il mese di ottobre 2020

Al momento N&G ha esercitato il warrant per un importo di 150.000 euro. Il warrant non sarà quotato su alcun mercato regolamentato.

## **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.

Alla luce della situazione attuale riguardante il possibile impatto sull'andamento del business per effetti della pandemia legata al **Covid19**, è difficile valutare ad oggi se ci saranno effetti di un certo rilievo. Le attività del gruppo Itway, legate in massima parte alla cybersecurity, si sono dimostrate essenziali anche, e soprattutto, in questi momenti di emergenza mondiale. Le misure adottate da quasi tutte le organizzazioni in materia di smart working hanno fatto moltiplicare in modo esponenziale i rischi legati alle tematiche di sicurezza con conseguente ricorso a soluzioni di cybersecurity. Per quanto riguarda le partecipate in Grecia e Turchia, anche in relazione alla limitata diffusione che la pandemia ha avuto in tali paesi, non si ravvisano impatti significativi.

### **4Science s.r.l.**

La società è pienamente operativa con la dotazione di personale altamente specializzato per realizzare i suoi obiettivi: essere l'azienda di riferimento nell'emergente mercato del Data Science, Data Management, dei Big Data (Data Curation) nonché del Digital Repository e Preservation del patrimonio digitale relativo ai Beni Culturali e artistici, le cosiddette Digital Library.

Il mercato Big Data è previsto ancora in crescita con il 48% delle aziende che prevedono per il futuro investimenti in tale ambito, e nel triennio 2016/2019 è cresciuto con una media del 23,1% (Assinform).

L'offerta dei servizi di 4Science colloca l'azienda in un settore ad alta specializzazione. Se da una parte 4Science opera nel segmento dei cosiddetti Big Data, è altresì vero che questo segmento è molto ampio ed occorre necessariamente avere delle focalizzazioni. Le competenze sono nel trattamento del dato (data management) per i mercati delle digital libraries e dei digital repositories e questo mercato è decisamente adiacente al cosiddetto mercato dei Business Analytics, del Deep Learning e della Intelligenza Artificiale (AI) o Intelligenza Aumentata; questo porta a fare delle considerazioni sul come potere interagire e collaborare con aziende che siano specializzate in tale settore.

Inoltre emerge l'intenzione di sviluppare delle alleanze e partnership con attori sinergici, ossia con competenze complementari, e con i quali affrontare progetti prima preclusi. A conferma di questo, proprio ad inizio del 2020 la società si è aggiudicata un'importante gara per un valore di 860 mila Euro con il cliente peruviano Concytec, il consorzio nazionale della ricerca e della scienza del Perù; alla luce di quanto sopra descritto il trend dei ricavi di 4Science è sulla rotta di aumentare del 50% rispetto al 2019.

> 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 S.p.A.

La società, tornata ed essere una holding operativa, si occupa 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).

Particolare focus, nel mercato del Safety, verrà posto sullo sviluppo e commercializzazione delle soluzioni ICOY. La linea ICOY è pensata per offrire il supporto dell'**Intelligenza Artificiale e Deep Learning** agli operatori che lavorano in ambienti industriali pericolosi, nel prevenire ed evitare incidenti.

## Itway Turkiye Ltd. e Itway Hellas S.A.

Le attività di distribuzione a valore aggiunto proseguono in modo importante nel loro sviluppo dimostrando anche nel primo semestre 2020 una buona capacità di crescita, in particolare sui ricavi dove la Grecia ha riportato un +41%. Sono dati promettenti che fanno ben sperare sulla crescita nel corso dell'anno del ramo della distribuzione a valore, nonostante la situazione delicata causata dal Coronavirus, i cui effetti per il momento non sono stati ancora rilevanti.

## Azioni proprie

La Capogruppo al 30 giugno 2020 possedeva 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). In data 12 agosto 2020 sono state date in prestito a Nice & Green SA n. 650 mila azioni.

\* \* \* \* \*

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.

\* \* \* \* \*

## Relazione della Società di Revisione

La Relazione della Società di revisione Analisi S.p.A. alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, evidenzia un'incertezza significativa relativa alla continuità aziendale che, tuttavia, non comporta rilievi e un richiamo di informativa relativo al paragrafo "crediti commerciali". Si allega al presente comunicato il testo integrale della relazione della Società di Revisione.

\* \* \* \* \*

In conformità a quanto disposto dal Regolamento Emittenti di Consob, si informa che la relazione sulla gestione al 30 giugno 2020 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A, sul sito internet [www.itway.com](http://www.itway.com), a partire dal 30 settembre 2020, nella sezione "Investors/Info Finanziarie/Bilancio semestrale" e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato centralizzato denominato "E-market Storage", gestito da Spafid Connect S.p.A., consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

> Itway S.p.A.

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



Il presente comunicato è disponibile presso la Sede della Società, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.itway.com](http://www.itway.com) nella sezione "Comunicati Stampa", presso la Borsa Italiana e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato centralizzato denominato "E-market Storage", gestito da Spafid Connect S.p.A., consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

*Fondata a Ravenna il 4 luglio 1996, Itway S.p.A. è a capo di un gruppo che opera nel settore dell'IT per la progettazione, produzione e distribuzione di tecnologie e soluzioni nel comparto della cybersecurity, artificial intelligence (AI) cloud computing e big data. Il gruppo, da oltre 25 anni rappresenta il punto di riferimento nell'ambito delle soluzioni e servizi della Digital Transformation. Dal 2001 Itway è quotata alla Borsa Italiana.*

CONTATTI:

**ITWAY SPA**

Tel. +39 0544 288711

[investor.relations@itway.com](mailto:investor.relations@itway.com)

**POLYTEMS HIR SRL**

Tel. +39 06.69923324

Bianca Fersini +39 336742488

[b.fersini@polytemshir.it](mailto:b.fersini@polytemshir.it)

Silvia Marongiu + 39 3371464491

[s.marongiu@polytemshir.it](mailto:s.marongiu@polytemshir.it)

Schemi di bilancio allegati

Relazione della società di revisione allegata

> Itway S.p.A.

[www.itway.com](http://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

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

Euro migliaia

Semestre chiuso al

	30 giugno	
	2020 Gruppo Itway	2019 Gruppo Itway
Ricavi di vendita	14.848	13.385
Altri proventi operativi	620	835
Costi per prodotti	(12.672)	(11.533)
Costi per servizi *	(1.145)	(1.181)
Costi del personale	(1.192)	(1.147)
Altri oneri operativi	(107)	(287)
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>352</b>	<b>72</b>
Ammortamenti	(268)	(316)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>84</b>	<b>(244)</b>
Proventi finanziari	61	5
Oneri finanziari e gestione valutaria	145	(14)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>290</b>	<b>(253)</b>
Imposte sul reddito	(81)	85
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>209</b>	<b>(168)</b>
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	210	(170)
Interessenze di terzi	(1)	2
<b>Risultato per azione</b>		
Base	0,03	(0,02)
Diluito	0,03	(0,02)

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

<i>Euro migliaia</i>	<i>Semestre chiuso al 30 giugno</i>	
	<i>2020 Gruppo Itway</i>	<i>2019 Gruppo Itway</i>
Risultato dell'esercizio	209	(168)
<b>Componenti riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utili/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera	(343)	(206)
<b>Componenti non riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utili/(Perdite) attuariali su piani per beneficiari dipendenti	(45)	-
<b>Risultato complessivo</b>	<b>(179)</b>	<b>(374)</b>
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	(178)	(376)
Interessenze di terzi	(1)	2

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA**

<i>Euro migliaia</i>	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	941	991
Avviamento	1.851	1.852
Altre attività immateriali	2.294	2.319
Diritti d'uso	2.655	2.801
Partecipazioni	1.012	1.765
Attività per imposte anticipate	860	791
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Altre attività non correnti	27	34
<i>Totale</i>	<b>11.738</b>	<b>12.651</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	251	653
Crediti commerciali	13.947	19.203
Altre attività correnti	1.245	1.051
Cassa e disponibilità liquide	1.105	608
Altri crediti finanziari	2.363	2.498
Attività finanziarie correnti	1.212	1.210
<i>Totale</i>	<b>20.123</b>	<b>25.223</b>
<b>Totale attività</b>	<b>31.861</b>	<b>37.874</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
<b>Capitale sociale e riserve</b>		
Capitale sociale e riserve	7.971	6.323
Risultato dell'esercizio del Gruppo	209	2.041
<b>Totale Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>8.180</b>	<b>8.364</b>
<b>Capitale sociale, riserve e risultato delle minoranze</b>	<b>(351)</b>	<b>(357)</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>7.829</b>	<b>8.007</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Benefici a dipendenti	431	406
Fondi per rischi ed oneri	-	-
Passività per imposte differite	516	516
Passività finanziarie non correnti	1.815	1.785
<i>Totale</i>	<b>2.762</b>	<b>2.707</b>
<b>Passività correnti</b>		
Passività finanziarie correnti	7.755	7.985
Debiti commerciali	9.998	14.158
Debiti tributari	1.767	2.447
Altre passività correnti	1.750	2.570
<i>Totale</i>	<b>21.270</b>	<b>27.160</b>
<b>Totale passività</b>	<b>24.032</b>	<b>29.867</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>31.861</b>	<b>37.874</b>

**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 traduzioni	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
<b>Saldo al 01/01/2019</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(16.691)</b>	<b>(2.710)</b>	<b>520</b>	<b>6.587</b>	<b>(352)</b>	<b>6.235</b>
Acquisti netti di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con i soci</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	520	-	(520)	-	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(171)</b>	<b>(171)</b>	<b>3</b>	<b>(168)</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2019:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(206)	-	(206)	-	(206)
<b>Risultato complessivo</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(206)</b>	<b>(171)</b>	<b>(377)</b>	<b>3</b>	<b>(374)</b>
<b>Saldo al 30/06/2019</b>											
<b>Nota 22</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(16.171)</b>	<b>(2.916)</b>	<b>(171)</b>	<b>6.210</b>	<b>(349)</b>	<b>5.862</b>

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva a da sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve	Riserva di traduzioni	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
<b>Saldo al 01/01/2020</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(16.171)</b>	<b>(2.975)</b>	<b>2.041</b>	<b>8.363</b>	<b>(356)</b>	<b>8.007</b>
Acquisti netti di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con i soci</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	2.037	-	(2.041)	(4)	4	-
<b>Risultato del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>209</b>	<b>210</b>	<b>(1)</b>	<b>208</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2020:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(45)	-	-	(45)	-	(45)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(343)	-	(343)	-	(343)
<b>Risultato complessivo</b>	-	-	-	-	-	<b>(45)</b>	<b>(343)</b>	<b>209</b>	<b>(178)</b>	<b>1</b>	<b>(178)</b>
<b>Saldo al 30/06/2020</b>											
<b>Nota 22</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(14.179)</b>	<b>(3.318)</b>	<b>209</b>	<b>8.180</b>	<b>(351)</b>	<b>7.829</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

<i>Euro migliaia</i>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Risultato del periodo "Netto Gruppo Itway"	209	(168)
<b><u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u></b>		
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	86	87
Ammortamenti attività immateriali	136	170
Ammortamento diritti d'uso	47	59
Accantonamenti ai fondi svalutazione crediti	-	-
Accantonamenti benefici ai dipendenti al netto dei versamenti v.so Istituti previdenziali	33	29
Variazione di attività/passività non correnti	(60)	(190)
<b><u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u></b>	<b>451</b>	<b>(13)</b>
Pagamenti di benefici a dipendenti	(53)	(7)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	5.197	4.787
Variazione delle rimanenze	402	-
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(5.664)	(3.359)
<b><u>Cash flow da attività operativa generato/ (assorbito) dalle variazioni di CCN</u></b>	<b>(118)</b>	<b>1.421</b>
<b><u>Cash flow da attività operativa (A)</u></b>	<b>333</b>	<b>1.408</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali (al netto dei disinvestimenti)	(36)	26
Incrementi di diritti d'uso	99	(282)
Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti)	643	(454)
<b><u>Cash flow da attività di investimento (B)</u></b>	<b>707</b>	<b>(710)</b>
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	(230)	(425)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette	30	44
Acquisti netti di azioni proprie	-	-
<b><u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u></b>	<b>(200)</b>	<b>(381)</b>
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(343)	(206)
<b><u>Cash flow da attività cedute (D)</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u></b>	<b>497</b>	<b>111</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	608	951
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	1.105	1.063

## **RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**

Agli Azionisti della Società  
**ITWAY S.p.A.**  
Via Braille, 15  
48124 Ravenna (RA)

### **Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della ITWAY S.p.A. e controllate ("Gruppo Itway") al 30 Giugno 2020. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### **Portata della revisione contabile limitata**

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla CONSOB con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

### **Conclusioni**

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Itway al 30 Giugno

[www.analisi.it](http://www.analisi.it)

viale Ramazzini 39/E 42124 Reggio Emilia (Italia) **TEL** +39 0522 271516 **FAX** +39 0522 230612 **EMAIL** [segreteria@analisi.it](mailto:segreteria@analisi.it)

CF - PI - Registro Imprese di Reggio Emilia 01459840359 | Capitale sociale € 200.000 int. versato

Analisi S.p.A. is a member of HLB International the global advisory and accounting network

2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

### ***Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale***

Nel paragrafo “Valutazione sulla continuità aziendale” delle note al bilancio, gli Amministratori hanno descritto la situazione di tensione finanziaria in essere che ha condotto il Gruppo al 30 giugno 2020 ad un indebitamento finanziario scaduto pari a Euro 6,7 milioni, un indebitamento scaduto verso fornitori pari a Euro 4,9 Milioni e un indebitamento scaduto per debiti tributari e previdenziali pari a Euro 0,7 milioni.

Gli Amministratori per far fronte a tale tensione finanziaria riportano di aver progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito con i principali istituti di credito, gran parte dei quali ha *medio tempore* ceduto i propri crediti ad altri soggetti finanziari, con cui sono attualmente in corso negoziazioni finalizzate a definire accordi atti a rimodularne il rimborso.

In data 14 settembre 2020, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del piano industriale del Gruppo Itway per il periodo 2020-2023 sulla base del quale, 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 della continuità aziendale.

Tale piano, dal punto di vista finanziario, si fonda su due presupposti fondamentali:

- l'incasso di proventi e flussi finanziari derivanti dalle partecipate Itway Hellas SA, Itway Turkey Ltd e BE Innova S.r.l.;
- il buon esito delle negoziazioni in corso con le società cessionarie dei crediti finanziari, in conseguenza delle quali le scadenze potranno essere compatibili con le previsioni del piano e con il soddisfacimento degli altri creditori sociali.

Inoltre, come descritto dagli amministratori nel paragrafo “Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo” della Relazione sulla Gestione, la capogruppo Itway S.p.A. ha sottoscritto con Nice & Green SA, investitore istituzionale svizzero, un contratto di investimento avente ad oggetto un programma di emissione di “*Warrant and Convertible Notes Funding Program*” per un controvalore complessivo di Euro 6 milioni, di cui per Euro 5,5 milioni costituito da un prestito obbligazionario convertibile in azioni di Itway S.p.A. di nuova emissione. Tale operazione è finalizzata a supportare il capitale circolante della società, rafforzarne la struttura finanziaria ed ampliarne la compagine societaria, dotandola delle ulteriori risorse patrimoniali e finanziarie che saranno impiegate per accelerare lo sviluppo delle strategie di crescita e di investimento della società e del Gruppo.

La prospettiva rappresentata, attualmente perseguita dagli Amministratori, evidenzia profili di incertezza connessi all'aleatorietà della realizzazione di alcuni eventi futuri con particolare riferimento al buon esito delle negoziazioni con i creditori tale da consentire la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano e, conseguentemente, ottenere le risorse finanziarie necessarie per sostenere il piano industriale e l'operatività della Itway S.p.A. e delle sue partecipate.



I profili di incertezza sopra descritti, che potrebbero comportare effetti rilevanti anche sulle valutazioni effettuate in merito alla recuperabilità di alcune poste dell'attivo patrimoniale, tra cui in particolare le attività immateriali e i crediti verso le società partecipate, indicano l'esistenza di un'incertezza significativa sulla capacità del Gruppo Itway di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

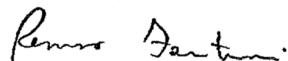
Gli Amministratori hanno valutato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio e, in considerazione del buon andamento degli ultimi due anni e delle strategie richiamate in precedenza e più ampiamente descritte nelle note al bilancio e sulla relazione sulla gestione, hanno superato tale incertezza e predisposto il bilancio nella prospettiva della continuità aziendale. Il nostro giudizio, tenuto conto dell'informativa resa e delle informazioni ottenute in relazione ai piani aziendali, non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

### ***Richiamo d'informativa***

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Crediti commerciali" delle note al bilancio nel quale gli Amministratori descrivono la presenza di una incertezza sulla recuperabilità dell'importo di Euro 2.750 mila iscritto nei crediti commerciali, relativo ad un lavoro in corso su ordinazione iscritto in esercizi precedenti, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020. Come indicato dagli Amministratori, è stato attivato un contenzioso con tale cliente finalizzato al riconoscimento del credito, presentando un atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole al Gruppo. Gli amministratori hanno indicato nelle note al bilancio che, supportati dal parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna, hanno deciso di presentare atto di citazione alla Corte di Appello di Roma, avendo valutato la sussistenza di elementi a sostegno di quanto preteso da Itway S.p.A.

Reggio Emilia, 30 settembre 2020

Analisi S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Renzo Fantini', is written over a light blue horizontal line.

Renzo Fantini  
(Socio)

Fine Comunicato n.0524-39

Numero di Pagine: 18