

**Resoconto intermedio sulla gestione del
Gruppo Itway
al 31 marzo 2021**

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2022)

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>
Giovanni Andrea Farina	Presidente ed Amministratore Delegato
Cesare Valenti	Consigliere delegato
Valentino Bravi	Consigliere indipendente
Piera Magnatti	Consigliere indipendente
Annunziata Magnotti	Consigliere indipendente

Collegio sindacale

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2022)

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>
Daniele Chiari	Presidente
Silvia Caporali	Sindaco effettivo
Rita Santolini	Sindaco effettivo

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato Sonia Passatempi (Direttore Amministrativo del Gruppo) quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili delle società del Gruppo Itway.

Società di revisione

Analisi S.p.A.

L'incarico di revisione è stato conferito dall'Assemblea ordinaria del 2 luglio 2018 per il novennio scadente con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2026 e, ai sensi della normativa vigente, non può essere rinnovato.

Resoconto intermedio sulla gestione al 31 marzo 2021

Itway, al fine di dare continuità con il passato, ha ritenuto di predisporre e pubblicare il rendiconto intermedio consolidato sulla gestione alla data del 31 marzo 2021 su base volontaria nonostante non siano richiesti dal Regolamento Emittenti del mercato MTA di Borsa Italiana.

La pubblicazione del presente resoconto intermedio sulla gestione, non sottoposto a revisione contabile, è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2021.

Nel presente Resoconto intermedio sulla gestione al 31 marzo 2021 l'analisi dell'andamento economico è stata svolta con riferimento alla situazione economica del periodo 1 gennaio-31 marzo 2021 confrontata con quella dell'analogo periodo 2020. La posizione finanziaria netta ed i dati patrimoniali sono forniti con riferimento al 31 marzo 2021 confrontati con quanto risultante dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

I prospetti contabili trimestrali al 31 marzo 2021 sono stati predisposti prima delle imposte e degli effetti fiscali sul risultato del periodo.

Andamento del Gruppo e del mercato di riferimento

I principi contabili, i criteri di valutazione ed i principi di consolidamento a cui si è fatto riferimento per la redazione del Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2021 sono, come nell'esercizio precedente, i principi contabili internazionali, definiti come IFRS. In particolare, tali principi richiedono previsioni (*“Forward looking statements”*), come indicato nel prosieguo del presente resoconto, in particolare nella sezione *“Evoluzione prevedibile della gestione”*. Nel contesto di incertezza economica sotto illustrata, si segnala che tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità ed incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi nel prossimo futuro di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi naturalmente né stimabili, né prevedibili, al valore contabile delle relative voci.

Il Gruppo prosegue anche per il primo trimestre 2021 il posizionamento 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.

Il Gruppo Itway nel corso primo trimestre 2021 ha continuato, anche attraverso le proprie controllate, ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT e Artificial Intelligence (AI) e Big Data. Questi mercati sono tutti connessi e correlati.

Per una più ampia disamina dell'andamento del Gruppo e del mercato di riferimento si rimanda alla recentissima Relazione sulla gestione del Bilancio al 31 dicembre 2020 pubblicata il 9 aprile scorso.

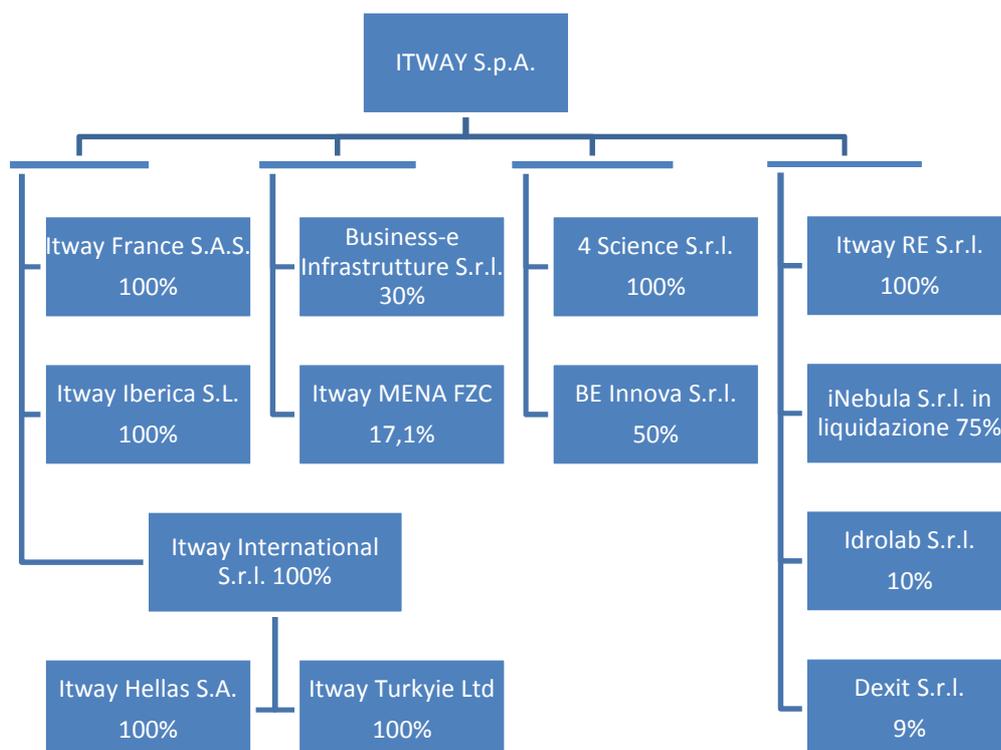
Di seguito è esposto il conto economico sintetico consolidato al 31 marzo 2021, confrontato con quello dell'esercizio precedente:

	Trimestre al 31 marzo	
	2021	2020
<i>(migliaia di Euro)</i>		
	Gruppo Itway	Gruppo Itway
Ricavi		
Ricavi	9.727	8.396
Altri ricavi operativi	611	514
Totale ricavi	10.338	8.910
Costi operativi		
Costo per prodotti	8.367	7.353
Costi del personale	636	549
Altri costi ed oneri operativi	517	548
Totale costi operativi	9.520	8.450
Risultato operativo lordo (EBITDA)	818	460
Ammortamenti	121	151
Risultato operativo (EBIT)	697	309
Proventi/(Oneri) finanziari netti	168	92
Risultato prima delle imposte	865	401

Nel trimestre chiuso al 31 marzo 2021 i ricavi operativi del Gruppo Itway si incrementano in termini di volume del 16%, mentre il Risultato operativo lordo (EBITDA) pari a 818 mila Euro rispetto ai 460 mila Euro dell'analogo periodo 2020 si incrementa del 78%. Anche il Risultato operativo (EBIT) ed il Risultato prima delle imposte, rispettivamente pari a 697 mila Euro e 865 mila Euro, si sono incrementati rispettivamente del 126% e del 116% rispetto a quanto registrato nello stesso trimestre del 2020, dove l'EBIT era pari a 309 mila Euro ed il Risultato prima delle imposte pari a 401 mila Euro.

Struttura e Attività del Gruppo

Il Resoconto intermedio sulla gestione comprende le situazioni contabili delle società del Gruppo Itway, la cui struttura al 31 marzo 2021 era la seguente:



Si riporta di seguito l'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale, sulle quali Itway S.p.A. esercita direttamente o indirettamente il controllo per effetto della disponibilità della maggioranza dei diritti di voto:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE €	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
Itway Iberica S.L.	Argenters 2, Cerdanyola del Vallès - Barcellona	560.040	100%	-	100%
Itway France S.A.S.	4, Avenue Cely – Asniere sur Seine, Cedex	100.000	100%	-	100%
Itway Hellas S.A.	Agiou Ioannou Str , 10 Halandri - Atene	846.368	-	100%	100%
Itway Turkiye Ltd.	Eski Uscudar Yolu NO. 8/18 - Istanbul	1.500.000 *	-	100%	100%
iNebula in liquidazione S.r.l.	Via A. Papa, 30 - Milano	10.000	75%	-	75%
Itway RE S.r.l.	Via L. Braille 15, Ravenna	10.000	100%	-	100%
4Science S.r.l.	Via A. Papa, 30 - Milano	10.000	100%	-	100%

* il valore è espresso in Nuova Lira Turca (YTL)

Le società collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto, che sostanzialmente coincide con il costo, per quanto in seguito indicato, sono:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE €	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
BE Innova S.r.l.	Via Cesare Battisti 26 - Trento (TN)	20.000	50%	-	50%
Be Infrastrutture S.r.l.	Via Trieste, 76 - Ravenna	100.000	30%	-	30%

Le partecipazioni di minoranza, valutate al costo, sono:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE €	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
Serendipity Energia S.p.A.	Piazza Bernini 2 – Ravenna	1.117.758	10,5%	-	10,5%
Dexit S.r.l.	Via G. Gilli 2 - Trento	700.000	9%	-	9%
Idrolab S.r.l.	Via dell'Arrigoni, 220 - Cesena FC	52.500	10%	-	10%
Itway MENA FZC	PO Box 53314, HFZ, Sharjah, United Arab Emirates	35.000*	-	17,1%	17,1%

* il valore è espresso in Dirham degli Emirati Arabi Uniti (AED)

Andamento dei settori: *Value Added Distribution*

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

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

(migliaia di €uro)	Trimestre chiuso al	
	31/03/2021	31/03/2020
Ricavi	9.267	8.120
Risultato operativo lordo (Ebitda)	642	280
Risultato Operativo (Ebit)	625	249
Risultato prima delle imposte	846	379

Le controllate operanti in Grecia e Turchia hanno realizzato nel trimestre volumi in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+14%), registrando un ottimo risultato di trimestre sia in termini di volume (+11% per la Turchia e +18% per la Grecia) sia per quanto concerne tutti gli indici di redditività.

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

Itway S.p.A. è la Capogruppo quotata presso la Borsa Italiana S.p.A. che fornisce servizi di varia natura alle partecipate operative ed include i nuovi settori di seguito descritti, che stanno investendo nella realizzazione di prodotti e sono in fase di scale-up operativo e commerciale ed ha in seno attività di produzione e system integration.

- **Itway S.p.A.** è una holding operativa che 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).
- **4Science S.r.l.** per quanto riguarda i servizi e soluzioni di Data Science e Data Management per il mercato Big Data della ricerca scientifica e dei beni culturali.

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

(migliaia di €uro)	Trimestre chiuso al	
	31/03/2021	31/03/2020
Ricavi	1.071	790
Risultato operativo lordo (Ebitda)	176	180
Risultato Operativo (Ebit)	72	60
Risultato prima delle imposte	19	22

Di seguito un breve commento su quanto realizzato con le società Itway e 4Science:

In Itway S.p.A è proseguito il posizionamento delle due Business Unit, Cybersecurity e Safety con il prodotto ICOY[®]. Si è avuto l'ingresso di nuovo personale tecnico e commerciale e la pipeline vendite è in crescita.

4Science S.r.l. dopo alcuni anni di attività ora è nota come riferimento nell'emergente mercato del Data Science, Data Management, dei Big Data (Data Curation) nonché del Digital Repository e Preservation del patrimonio digitale relativo alla ricerca scientifica e ai Beni Culturali e artistici, le cosiddette Digital Library.

Le competenze acquisite nel corso degli anni, abbinata alla scelta strategica di operare nel mondo dei software Open Source, hanno consentito a 4Science di posizionarsi a livello internazionale come un riferimento per le soluzioni CRIS e di annoverare tra i suoi clienti le più prestigiose Università (una fra tutte l'Institute for Advanced Study di Princeton nel New Jersey, nella quale insegnava Einstein).

Anche il segmento Cultural Heritage con il prodotto GLAM, che copre un mercato molto interessante ed attuale quale la Long Term Preservation e Data Curation delle informazioni

digitali del patrimonio culturale, quali collezioni, persone, eventi, concetti, luoghi, progetti, ha registrato una rilevante crescita pari al 270%. In Italia eccellenze nazionali quali la Biblioteca Nazionale di Napoli ed il Conservatorio di Musica Giuseppe Verdi di Milano hanno scelto 4Science per la digitalizzazione del loro patrimonio culturale.

Anche in 4Science, nel Q1, si è avuto l'ingresso di nuovo personale tecnico e commerciale e la pipeline vendite è in crescita.

Per una più ampia disamina dell'andamento delle Attività della Capogruppo e altri settori in scale-up si rimanda alla recentissima Relazione sulla gestione del Bilancio al 31 dicembre 2020 pubblicata il 9 aprile scorso.

Posizione finanziaria netta del Gruppo Itway

Si riporta di seguito il dettaglio della Posizione finanziaria netta del Gruppo Itway:

	31/03/2021	31/12/2020
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	1.102	982
Crediti finanziari	2.286	2.275
Attività finanziarie correnti	1.129	1.080
Passività finanziarie correnti	(2.929)	(2.947)
Obbligazioni convertibili	(290)	(473)
Posizione finanziaria netta corrente	1.298	917
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(4.008)	(4.389)
Posizione finanziaria netta non corrente	(1.910)	(2.291)
Posizione finanziaria netta totale	(612)	(1.374)

Posizione finanziaria netta della Capogruppo

Si riporta di seguito il dettaglio della Posizione finanziaria netta della Capogruppo:

	31/03/2021	31/12/2020
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	61	271
Crediti finanziari	2.286	2.275
Passività finanziarie correnti	(2.606)	(2.625)
Obbligazioni convertibili	(290)	(473)
Posizione finanziaria netta corrente	(549)	(552)
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(3.208)	(3.574)
Posizione finanziaria netta non corrente	(1.110)	(1.476)
Posizione finanziaria netta totale	(1.659)	(2.028)

La posizione finanziaria netta (PFN) del Gruppo Itway al 31 marzo 2021 è migliorata di 762 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2020, mentre la PFN della società Capogruppo vede un miglioramento di circa 370 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2020.

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 marzo 2021, lo scaduto finanziario della Società Capogruppo è pari ad 1 milione di Euro. Alla medesima data, lo scaduto finanziario del Gruppo Itway è pari ad Euro 1,2 milioni. Dopo l'interruzione delle trattative collegiali con il ceto bancario, le stesse sono proseguite su base bilaterale con ciascun istituto. La Società ha progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito con la maggioranza dei debitori finanziari e alla data del 31 marzo 2021 sono ancora in corso le trattative per importi minori sia con un istituto finanziario sia con una Società veicolo di cartolarizzazione che, in passato, ha acquistato un debito bancario.

La Società al 31 marzo 2021 ha un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori pari a circa Euro 1,5 milioni (dei quali circa Euro 0,5 milioni per importi in contestazione da parte di un creditore, anche in sede giudiziale) e un indebitamento verso l'Erario, per debiti scaduti al 31 marzo 2021, per circa Euro 16 mila, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Il Gruppo Itway al 31 marzo 2021 ha un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori delle Società del Gruppo pari a circa Euro 3,7 milioni (dei quali circa Euro 0,8 milioni per importi in contestazione da parte di alcuni creditori, anche in sede giudiziale) e un indebitamento verso l'Erario scaduto al 31 marzo 2021 per circa Euro 387 mila relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Con riferimento allo scaduto finanziario e commerciale di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, quale sopra indicato, si precisa che, alla data odierna, sono stati ricevuti alcuni solleciti da parte di creditori e sussistono controversie legali o iniziative giudiziali per 439 mila Euro in corso di definizione alla data odierna, mentre non sono intervenute sospensioni di servizi.

L'indebitamento di Itway verso gli Istituti Previdenziali scaduti al 31 marzo 2021, per circa Euro 11 mila, è relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia. Alla medesima data, l'indebitamento del Gruppo Itway verso gli Istituti Previdenziali scaduti al 31 marzo 2021, per circa Euro 32 mila, è relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Successivamente all'emissione di n. 286.286 nuove azioni avvenuta nel mese di febbraio 2021 a seguito della richiesta di conversione in azioni per Euro 200 mila della prima tranche di obbligazioni convertibili che hanno aumentato il Capitale Sociale portandolo a Euro 4.095.802, nel mese di aprile si è proceduto all'emissione di n. 420.109 nuove azioni a seguito della richiesta di conversione in azioni per i rimanenti Euro 300 mila della prima tranche di obbligazioni convertibili, portando il Capitale Sociale ad Euro 4.305.856,50.

Evoluzione prevedibile della gestione

Come esplicitato nella recentissima Relazione sulla gestione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 pubblicata il 9 aprile 2021, si prevede che il Gruppo si focalizzi nei settori della Cybersecurity, Data Science e Safety. Inoltre è prevista una sempre maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l.

La situazione attuale riguardante il possibile impatto sull'andamento del business per effetti della **pandemia legata al Covid-19** persiste, ed è difficile valutare oggi se ci saranno effetti di un certo rilievo. Come riportato nella recente Relazione sulla Gestione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 occorre sottolineare però che le attività del gruppo Itway, legate in massima parte alla cybersecurity, si sono dimostrate essenziali anche, e soprattutto, in questi momenti di emergenza mondiale, questo a dimostrazione del fatto che la Cybersecurity, occupandosi della messa in sicurezza delle attività core delle aziende, può essere considerata aciclica rispetto ad altri settori di mercato.

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 che mitigassero tali rischi.

La nostra attività, infine, è soprattutto composta da servizi e pertanto la nostra operatività è rimasta pressoché intatta anche nelle nuove modalità di tele lavoro che l'attuale situazione ha imposto. Quanto alle partecipate in Grecia e Turchia, anche in relazione alla limitata diffusione che la pandemia ha avuto in tali paesi, ad oggi non si ravvisano impatti significativi.

La Business Unit 4 Science ha acquisito, in questo trimestre, nuovo personale specializzato nel settore e confermiamo che il trend di crescita si manterrà anche nei trimestri a seguire.

Come già sopra commentato abbiamo una Business Unit, Safety ICOY, che ha sopportato nel 2020, ed in parte supporterà nel 2021, una mancata crescita dovuta al Covid-19 a causa della crisi dei principali segmenti a cui si rivolge: manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica. Il budget di vendite previsto nel 2020 è stato rimandato in parte nel 2021 e nel 2022. A favore, abbiamo rilevato un costante e crescente sincero interesse, confermato anche nel trimestre appena concluso, verso questo innovativo prodotto da parte dei Clienti, che hanno notevolmente aumentato la sensibilità verso la sicurezza sul lavoro dei propri lavoratori. Si pensa di avere accumulato un ritardo di 14 mesi ma che le prospettive di questa innovativa linea di prodotti siano sempre molto positive.

Per l'evoluzione prevedibile della gestione, disaggregata per ciascuna società si rimanda alla recentissima Relazione sulla gestione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 pubblicata il 9 aprile 2021

Rapporti con le parti correlate

Nel corso del periodo 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 e qui riportati in sintesi:

in migliaia di €uro	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Itway S.p.A. vs Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	305	-	50	-
Itway S.p.A. vs Be Innova S.r.l.	4.642	138	17	44
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	34	110	-	-
TOTALE	4.981	248	67	44

Itway S.p.A. svolge attività di direzione e coordinamento delle società controllate residenti in Italia. Tale attività consiste nell'indicazione degli indirizzi strategici generali ed operativi di Gruppo e nella definizione ed adeguamento del Modello Organizzativo e nell'elaborazione delle politiche generali di gestione delle risorse umane e finanziarie.

Itway S.p.A. non è assoggettata a direzione e coordinamento da parte di alcuna società.

Azioni proprie

La Capogruppo al 31 marzo 2021 possiede n. 203.043 azioni proprie (pari al 2,36% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 101.522 Euro. Di queste, n. 136.400 azioni proprie (pari all'1,58% del capitale sociale) sono state date in prestito a Nice & Green SA a servizio dell'operazione finanziaria commentata nella già citata Relazione sulla gestione del Bilancio al 31 dicembre 2020.

Nel corso del periodo non sono state effettuate compravendite di azioni proprie, così come successivamente alla chiusura del trimestre ed alla data della presente relazione.

Ravenna, 14 maggio 2021

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G.Andrea Farina



Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis comma 2 del D.Lgs. n.58/1998 (Testo Unico della Finanza)

La sottoscritta Sonia Passatempi in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 -bis del D.Lgs. n.58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contenuta nel presente Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Ravenna, 14 maggio 2021

Il Dirigente Preposto
Sonia Passatempi

