



ITWAY

d o I T y o u r w a y

Relazione
Finanziaria
Semestrale
al 30 giugno 2023



Indice:

- *Relazione degli Amministratori sulla gestione del semestre chiuso al 30 giugno 2023.....pag. 1*
- *Schemi Bilancio semestrale consolidato del Gruppo..... pag. 19*
- *Note al Bilancio semestrale consolidato..... pag. 25*

Allegati:

- *Attestazioni del bilancio semestrale consolidato ai sensi dell'art.81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni*
- *Relazioni della Società di Revisione*

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2025)

Nome e cognome	Carica
Giovanni Andrea Farina	Presidente ed Amministratore Delegato
Cesare Valenti	Consigliere delegato
Valentino Bravi	Consigliere indipendente
Piera Magnatti	Consigliere indipendente
Viola Ferretti	Consigliere indipendente

Collegio sindacale

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2025)

Nome e cognome	Carica
Andrea Magnani	Presidente
Alessandro Mengozzi	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.

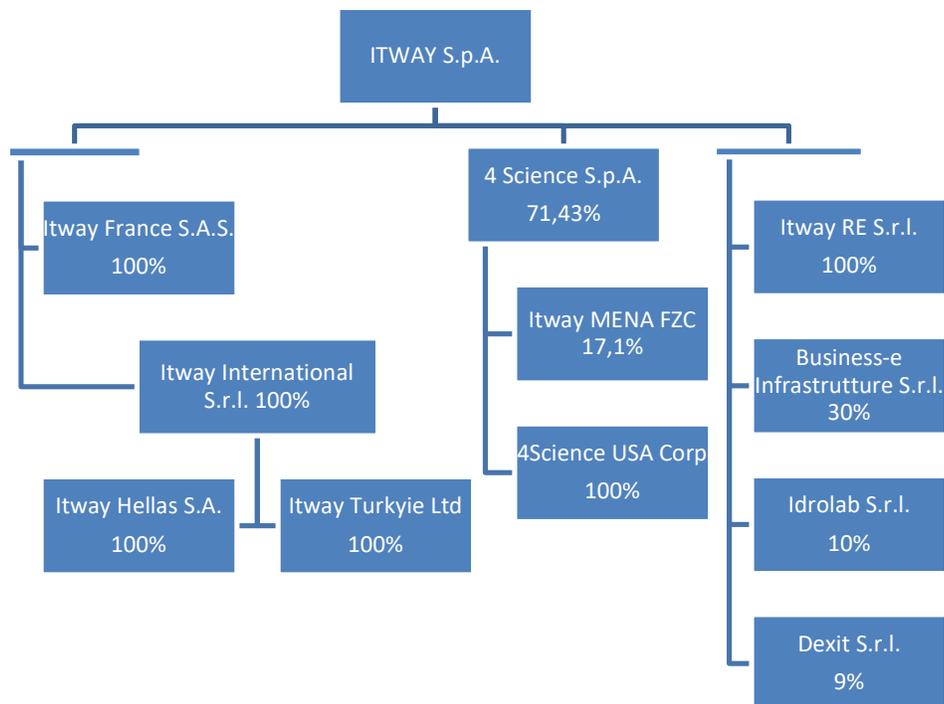
Società di revisione

HLB 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.

Attività e Struttura del Gruppo

La struttura del Gruppo Itway al 30 giugno 2023 è la seguente:



La Società ha la sede legale a Milano in Viale A. Papa 30 e la sede amministrativa a Ravenna in Via L. Braille, 15.

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 della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 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 della presente relazione, in particolare nella sezione “Evoluzione prevedibile della gestione” e come dettagliato nelle Note al bilancio semestrale. 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 è posizionato verso il modello **Digital Product Oriented**, concentrandosi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, attraverso le 4 Business Unit:

- Cybersecurity – cyber resiliency & Infrastructure
- Cybersecurity products (VAD &PS)
- Data Science;
- Cyber Safety.

Il Gruppo Itway nel corso del primo semestre 2023 ha continuato ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT e Artificial Intelligence (AI) Cyber Safety e Big Data, mercati tutti connessi e correlati.

Aree delle Business Unit:

- **Itway S.p.A.** è specializzata in IT services (consulenza, progettazione e system integration) in ambito Cyber resiliency, cyber security IT e OT, SOC-NOC e Managed Security Services (MSS), e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety).
- **4Science S.p.A.** opera realizzando servizi e soluzioni di Data Science, Data Management e Data Repository per il mercato della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data.

Contesto generale dell' economia ed andamento del mercato ICT:

Le ultime proiezioni dell'andamento del mercato ICT 2023 tengono conto del prolungarsi dello scenario internazionale estremamente complesso legato e determinato dal perdurare della guerra in Ucraina, dallo shortage di materie prime, dai costi dell'energia ancora molto elevati, dall'inflazione battente, proiezioni che Anitec-Assinform ha pubblicato a giugno 2023.

L'andamento del mercato digitale previsto per il biennio 2023-2024 sarà influenzato da diversi fattori:

- il reale utilizzo delle risorse del PNRR destinate ai progetti di digitalizzazione del Paese e la loro reale fattibilità in contesti territoriali e operativi complessi;

- il perdurare, come sopra descritto, di una situazione economica incerta sia a livello nazionale che internazionale;
- un aumento dei costi esterni e interni al settore ICT che rende più costosa la transizione digitale.

Nel 2023, il mercato è comunque previsto ancora in crescita (+3,1%). Alcuni segmenti risentiranno più di altri degli effetti dell'inflazione: quello consumer, ad esempio, sarà particolarmente penalizzato dall'aumento dei prezzi, soprattutto dei beni di largo consumo, con ripercussioni anche sulla spesa in beni tecnologici. Il comparto manifatturiero, pur beneficiando anch'esso di fondi per supportare la transizione 4.0, continuerà a registrare minori spese e investimenti destinati alla digitalizzazione, per effetto dell'assegnazione agli investimenti in beni immateriali, ovvero in software, di un credito di imposta con un'aliquota inferiore rispetto a quella prevista per gli investimenti in beni materiali e macchinari.

A seguito della crescita del 13,4% nel 2022 è previsto che continuino a crescere a tassi a due cifre, più precisamente del 13%, le componenti più innovative della digital innovation, i cd. "Digital Enabler e Transformer", a partire dal Cloud, dalla Cybersecurity, dall'IoT, dall'AI e dalle piattaforme di lavoro collaborative e da remoto (smartworking incluso).

Il Pil italiano è atteso in crescita sia nel 2023 (+0,8%) sia nel 2024 (+1%), seppur in rallentamento rispetto al 2022.

Ci si attende che i consumi delle famiglie residenti e delle Istituzioni Sociali Private (ISP) segnino, in linea con l'andamento dell'attività economica, un aumento nel 2023 (+0,5%), che si rafforzerà l'anno successivo (+1,1%), grazie all'ulteriore riduzione dell'inflazione associata a un graduale recupero delle retribuzioni e al miglioramento del mercato del lavoro.

Gli investimenti manterranno ritmi di crescita elevati, rispetto alle altre componenti: 3% nel 2023 e 2% nel 2024, in decelerazione rispetto al biennio precedente.

In questa previsione, l'occupazione segnerà una crescita in linea con quella del Pil (+1,2% nel 2023 e +1% nel 2024). Il miglioramento dell'occupazione si accompagnerà a un calo del tasso di disoccupazione che scenderà al 7,9% quest'anno e al 7,7% l'anno successivo.

Il percorso di rientro dell'inflazione, favorito dalla discesa dei prezzi dei beni energetici e dalle politiche restrittive attuate dalle banche centrali (BCE e FED), si rifletterà in una riduzione della dinamica dell'inflazione sia nell'anno corrente (+5,7%) sia, in misura maggiore, nel 2024 (+2,6%).

Sulla base dei dati consolidati e previsionali la BCE ha attuato da luglio del 2022, quando si era a tasso negativo, una serie di poderosi aumenti dei tassi d'interesse, fino ad arrivare all'odierno 4,50%; vi è la forte convinzione, del presidente e di una maggioranza dei consiglieri, che una rigorosa politica monetaria sia in grado di comprimere l'inflazione, tale da poterla riportare al 2% obiettivo. Questo anche a costo d'innestare eventuali processi recessivi. (Fonte ISTAT Giugno 2023 e Banca D'Italia Luglio 2023).

Posizionamento sul mercato:

Il Gruppo Itway è posizionato nei mercati della Cybersecurity, Artificial Intelligence (AI) e Big Data, che, come abbiamo già descritto, sono fra loro strettamente connessi. Inoltre, è proseguito il posizionamento su nuove linee di prodotti, finalizzato alla sostituzione di linee a bassi margini con linee a maggior valore aggiunto, che permettano anche minore impiego di circolante.

Politica industriale perseguita dal Gruppo:

La politica industriale del Gruppo è proseguita nel focalizzarsi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, rappresentati dalle Business Unit sopra descritte.

Di seguito è esposto il conto economico sintetico consolidato al 30 giugno 2023, confrontato con quello dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

(migliaia di Euro)	30 giugno 2023	30 giugno 2022
	Gruppo Itway	Gruppo Itway
Ricavi		
Ricavi di vendita	20.806	17.728
Altri proventi operativi	689	598
Totale ricavi	21.495	18.326
Costi operativi		
Costi per prodotti	(17.020)	(14.757)
Costi del personale	(2.111)	(1.589)
Altri costi ed oneri operativi	(1.621)	(1.152)
Totale costi operativi	(20.752)	(17.498)
Risultato operativo lordo (EBITDA)*	743	828
Ammortamenti	(328)	(302)
Risultato operativo (EBIT)*	415	526
Proventi/Oneri finanziari netti	354	(614)
Risultato prima delle imposte	769	(88)
Imposte sul reddito	(284)	(213)
Risultato netto	485	(301)

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

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2023 i ricavi sono incrementati del 17% mentre i risultati operativi sono in leggera flessione: il Risultato operativo lordo (EBITDA) è passato da Euro 828 mila del primo semestre 2022 ad Euro 743 mila nel primo semestre 2023, mentre il Risultato operativo (EBIT) passa da 526 mila Euro a 415 mila Euro. Il risultato netto del semestre è invece in netto miglioramento passando da -301 mila Euro a 485 mila Euro grazie soprattutto agli utili su cambi realizzati dalla controllata turca.

I risultati operativi sono inficiati dall'incremento dei costi che è principalmente legato agli importanti investimenti in corso, e, in particolare, è collegato alla crescita del costo del personale

del 33% (+522 mila Euro) e dei collaboratori. Il numero degli addetti passa da 67 unità (30 giugno 2022) a 80 unità (30 giugno 2023) ed è relativo all’inserimento nel Gruppo di personale qualificato, con un incremento di 13 unità fra dirigenti (4), account manager senior, account manager junior, project manager, sviluppatori, service desk, cybersecurity consultant, sistemisti e backoffice, così come previsto nei piani di investimento della società.

L’inserimento e l’addestramento di nuove risorse in maniera così importante ha inevitabilmente portato ad una fase di minore efficienza interna nella capacità di erogazione di ricavi, anche se in crescita, causa appunto l’assorbimento delle risorse senior nell’addestramento e nel trasferimento di know-how verso i nuovi ingressi.

Questa fase di minor efficienza e capacità produttiva si stima possa migliorare già a partire dalla seconda metà dell’esercizio 2023.

Anche se non abbiamo clienti o fornitori in Ucraina, non ha certamente aiutato il generale clima di incertezza dovuta alla guerra in corso, così come va sottolineato, per alcune Business Unit, l’impatto che sta avendo nella PA la gestione del PNRR: se, da una parte, il PNRR ha messo le basi per importanti investimenti nell’innovazione digitale nella PA e nei settori della trasformazione digitale, dall’altra la tempistica molto stretta nel dovere scrivere e presentare i progetti per accedere ai fondi PNRR ha di fatto bloccato lo staff amministrativo della PA per mesi, rallentando e rinviando qualsiasi altra decisione sugli investimenti correnti o già pianificati. Nonostante queste difficoltà oggettive il valore degli ordini ricevuti nel primo semestre 2023 è in crescita in tutte le Business Unit del gruppo rispetto al 30 giugno 2022.

Andamento dei settori: Cyber Security Products (VAD + PS)

Attraverso il settore Cyber Security Products VAD + PS, il Gruppo opera in Grecia e in Turchia, come *Value Added Distributor con associati Project Services (servizi di progettazione)*, nella vendita di prodotti specializzati di Cyber Security (software e hardware), servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza e progettazione tecnica, servizi di pre e post vendita.

Di seguito sono esposti i principali indicatori economici di questo settore, confrontati con i valori dell’esercizio precedente:

In migliaia di Euro	30/06/2023	30/06/2022
Totale Ricavi	18.484	16.376
Margine operativo lordo (EBITDA)*	1.261	1.105
Risultato Operativo (EBIT)*	1.220	1.056
Risultato prima delle imposte	1.939	1.136
Risultato del periodo	1.585	952

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

Il primo semestre 2023, nonostante gli effetti negativi legati al conflitto ucraino e la situazione paese turca particolarmente complessa, ha dimostrato una buona crescita sia di ricavi che reddituale.

Di seguito viene disaggregata l'analisi per Paese:

Itway Turchia sta vivendo una fase economica particolarmente complessa per via della perdurante svalutazione e delle politiche economico-monetarie non sempre efficaci messe in campo dal governo centrale, per non parlare poi degli effetti catastrofici del terremoto di inizio anno e della incertezza politica legata alle elezioni politiche di maggio che hanno poi portato alla conferma di Erdogan. Nonostante queste oggettive difficoltà, che hanno inciso in modo pesante sulla capacità di acquisto delle aziende sia private che pubbliche, i risultati del semestre indicano una buona capacità di tenuta, comunque accompagnata da crescita, in un contesto complesso, con un incremento di fatturato pari al +57,3% in valuta locale rispetto al primo semestre 2022. Questa importante crescita, considerando la svalutazione del tasso di cambio (Euro su Lira Turca), ha fatto registrare una crescita dei ricavi in Euro pari al 18,8% ed una crescita del primo margine, sia in percentuale che in valori assoluti, e un importante incremento di redditività con l'Ebitda che cresce del 21,1%, semestre su semestre.

Itway Hellas, la controllata greca, ha registrato una crescita in termini di fatturato pari al 5,9% aumentando le proprie quote di mercato. La Società, specializzata nella Cyber security, continua a crescere in un mercato, quello greco, che sta progressivamente uscendo da una situazione economica tesa e delicata e sta dimostrando segni di vitalità importanti, specialmente nel settore della PA, delle banche e delle grandi aziende di infrastrutture dove sono stati fatti importanti investimenti nell'ambito della digitalizzazione dei processi, con positive conseguenze per la domanda di cyber security. Per sostenere la crescita di fatturato e l'introduzione di nuovi Vendor sono stati fatti investimenti sul personale tecnico con conseguente incremento dei costi; nonostante questo la Società ha comunque registrato nel semestre un incremento del 2,3% dell'Ebitda rispetto al primo semestre dello scorso anno.

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

La società capogruppo **Itway S.p.A** è una Holding operativa ed è divisa in due settori di attività: **Corporate e Operativo**.

Settore Corporate:

- svolge attività di **direzione del Gruppo**; si occupa di gestione amministrativa e finanziaria, organizzazione, pianificazione strategica e controllo operativo, processo di budget, gestione delle risorse umane, affari generali, affari legali, gestione del marcomm, sistemi informativi societari e delle operazioni di finanza straordinaria delle società del Gruppo. In sintesi, il settore Corporate si occupa della governance strategica, operativa e della gestione finanziaria e del capitale umano del Gruppo.

Settore Operativo:

- Sono operative due Business Unit nella holding: **Cyber Security e Cyber Safety**.
 - **Cyber Security- Cyber Resiliency**: si occupa di consulenza, progettazione, system integration; in **sintesi IT Services** in ambito Cyber Security, in particolare su Cyber Risk Management, GDPR, Cyber Resiliency;
 - **Cyber Safety**: con il prodotto brevettato e di proprietà **ICOY™®** opera nel mercato della sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety). Questa Business Unit, oggetto di importanti investimenti su un prodotto estremamente innovativo, è in fase avanzata di start up.

Altri settori in scale-up:

- **4Science S.p.A**: è la Business Unit **Data Science**, specializzata in servizi e soluzioni di Data Science e Data Management per il mercato dei digital repository della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data. 4 Science è in Scale-up.

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

(migliaia di Euro)	30/06/2023	30/06/2022
Totale Ricavi	3.011	1.950
Margine operativo lordo (EBITDA)*	(518)	(277)
Risultato Operativo (EBIT)*	(805)	(530)
Risultato prima delle imposte	(1.170)	(1.224)
Risultato del periodo	(1.100)	(1.253)

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

Questo è il settore dove vi sono stati i maggiori investimenti nelle tre Business Unit che la compongono (Cyber Security, Cyber Safety, Data Science), dove in totale sono state inserite 13 risorse altamente professionali e ad alta specializzazione.

In **Itway S.p.A** sono proseguite le attività delle due Business Unit, **Cyber security e Cyber safety**.

Come commentato in precedenza si è avuto l'ingresso di nuovo personale tecnico e commerciale e la pipeline delle opportunità è in forte crescita.

Nella **Business Unit Cyber security** è stata creata una nuova linea di prodotti chiamata "Itway Cyber Security & Cyber Resiliency 360™" che risponde alle problematiche del nuovo mercato definito di Cyber Risk Management ampliato al Cyber Resiliency meglio definito ora grazie al Cyber Resiliency Act di emanazione UE.

Queste attività sono svolte dalla Capogruppo, grazie all'ingresso delle nuove competenze sopra citate, ed usufruendo della partnership con la società Be Innova. Sono stati ulteriormente ampliati i servizi di sicurezza gestiti (MSP) h24x365gg., attraverso una maggior segmentazione, affiancando i servizi offerti alle aziende medio grandi con una famiglia di servizi studiati e

specializzati per la PMI, competitivi nel prezzo e semplici nella loro vendita ed installazione. Sono anche stati definiti importanti accordi di rivendita di prodotti e servizi avanzati.

Per quanto riguarda la società Be Innova, è stato raggiunto un accordo, nel mese di febbraio 2023, col socio SEAC per la cessione al medesimo della nostra quota del 50%; in tal modo la società Be Innova diventa una controllata al 100% di SEAC, pur mantenendo con Itway un accordo di partnership tecnico-commerciale per la rivendita di servizi NOC/SOC in white label **Itway SOC**. Tale operazione ha comportato l'ottenimento di un incasso complessivo di euro 2,3 milioni circa nel corso del primo semestre 2023, contribuendo a migliorare la posizione finanziaria netta di Itway Spa e del gruppo. E' stata aggiunta l'offerta di prodotti e servizi per le infrastrutture informatiche data center, integrated data protection e cyber resilience in completa assonanza con l'offerta di cyber security. E' iniziata inoltre una massiccia attività di direct marketing che sta incrementando la pipeline di prospect interessati ai nostri prodotti.

Nella **Business Unit Cyber safety**, in ICOY, ottenuto il brevetto in Italia (rilasciato col nr. 102020000016051), sempre assistiti da Bugnion S.p.A., si è presentata domanda di brevetto Europeo ed ora si è in attesa dell'accettazione (Patent Pending). La linea ICOY MOVER Bridge Crane si è arricchita di nuove funzionalità e questo ha consentito di dare inizio ai primi piani di acquisto con il principale cliente. Sono inoltre stati collaudati i POC avviati nel corso del 2021, basati sul prodotto ICOY MOVER Forklift, con un'importante azienda del territorio specializzata nei servizi di logistica – movimentazione merce.

Sono continuati gli investimenti e aggiornamenti nel motore e cuore del prodotto ICOY, che è nel software ICOY AI TM, la potente intelligenza artificiale che vive nel prodotto. Dalla versione 1.0 si sta rilasciando la versione 2.0, con ICOY sempre più veloce (+60%) e preciso.

E' inoltre iniziata una massiccia attività di Direct Marketing rivolto alle aziende del settore metalmeccanico e siderurgico: i riscontri avuti dal mercato denotano un crescente e concreto interesse che crediamo si concretizzi presto in una crescente domanda di adozione del prodotto ICOY da parte di quelle aziende operanti nel manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica che hanno notevolmente aumentato la sensibilità verso la sicurezza dei propri lavoratori.

Per meglio comprendere l'andamento della Capogruppo Itway S.p.A. di seguito si espone il conto economico sintetico di questa società, al lordo dei componenti economici infragruppo:

	30/06/2023	30/06/2022
(migliaia di Euro)		
Totale Ricavi	2.100	1.521
Margine operativo lordo (EBITDA)*	39	(11)
Risultato Operativo (EBIT)*	(101)	(132)
Risultato prima delle imposte	(324)	(777)
Risultato del periodo	(331)	(762)

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

Come commentato in precedenza lo sviluppo delle Business Unit che fanno capo a Itway hanno dato un forte impulso sia ai ricavi, aumentati di quasi il 40%, che ai risultati reddituali tutti in netto miglioramento.

In 4Science S.p.A., la Business Unit **Data Science**, nel semestre chiusosi al 30 giugno 2023 i ricavi complessivi crescono del 37%, con i ricavi di prodotti e servizi in crescita del 34% rispetto allo stesso periodo 2022, mentre i costi generali hanno registrato un aumento del 40%. L'EBITDA si attesta a 122 mila Euro segnando una flessione del 40%, l'EBIT flette di circa 95 mila Euro ed il risultato del periodo registra una flessione di 81 mila Euro.

L'incremento dei costi è principalmente correlato agli investimenti in corso ed in particolare è legato alla crescita del costo del personale (+279 mila Euro) che passa da 27 unità (30 giugno 2022) a 37 unità (30 giugno 2023) ed è relativo all'inserimento di personale qualificato, con un incremento di 10 unità fra commerciali, project manager, sviluppatori, service desk analyst, sistemisti e backoffice, così come previsto nei piani di investimento della società. L'inserimento e l'addestramento di nuove risorse in maniera così cospicua ha inevitabilmente comportato una fase di minore efficienza interna nella capacità di erogazione di ricavi, causa appunto l'assorbimento delle risorse senior nell'addestramento e nel trasferimento di know-how verso i nuovi ingressi. Questa fase di minor efficienza e capacità produttiva andrà a migliorare nel corso del secondo semestre 2023.

Occorre rilevare che nel primo semestre 2023 l'ammontare degli ordinativi ha evidenziato una crescita molto importante rispetto allo stesso semestre dello scorso anno: +117% di incremento per un valore di ordini pari a 1.274 mila Euro, contro i 588 mila Euro del 2022. Un dato questo molto importante e frutto dello sviluppo dei mercati CRIS e GLAM e degli investimenti fatti negli scorsi esercizi fiscali ed ancora oggi in corso. Si tenga presente, tuttavia, che la trasformazione di ordini in ricavi potrebbe non seguire la stessa velocità, sia per i motivi detti in precedenza e legati ai tempi di efficientamento della struttura produttiva della società a seguito della consistente crescita del numero di addetti, sia per il fatto che una buona parte di ordini sono di natura pluriennale.

Fanno parte di questo importante ammontare di ordini anche le prime commesse che la società si è aggiudicata tramite le operation USA, ad appena un anno dall'apertura di 4Science Corporation avvenuta il 5 luglio 2022.

Personale

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso del periodo è stato di 74 unità, mentre il dato puntuale alla fine del periodo è di 80 unità. L'incremento è dovuto all'inserimento di risorse tecniche e commerciali nella controllata 4Science.

La suddivisione per categoria professionale è la seguente, comparata con i dati dell'esercizio precedente:

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>	<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>
Dirigenti	6	3	7	3
Quadri	4	5	4	5
Impiegati	64	55	69	59
Totale	74	63	80	67

Posizione finanziaria netta

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

	30/06/2023	31/12/2022
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	5.017	2.345
Crediti finanziari	-	2.110
Attività finanziarie correnti	1.617	1.152
Passività finanziarie correnti	(411)	(697)
Obbligazioni convertibili	-	(284)
Posizione finanziaria netta corrente	6.223	4.626
Attività finanziarie non correnti	-	-
Passività finanziarie non correnti	(3.486)	(3.309)
Posizione finanziaria netta non corrente	(3.486)	(3.309)
Posizione finanziaria netta totale	2.737	1.317

e la posizione finanziaria netta della Capogruppo:

	30/06/2023	31/12/2022
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	1.963	119
Crediti finanziari	-	2.110
Passività finanziarie correnti	(317)	(316)
Passività finanziarie correnti vs società controllate	(1.268)	(1.807)
Obbligazioni convertibili	-	(284)
Posizione finanziaria netta corrente	378	(178)
Attività finanziarie non correnti	-	-
Passività finanziarie non correnti	(1.900)	(1.981)
Posizione finanziaria netta non corrente	(1.900)	(1.981)
Posizione finanziaria netta totale	(1.522)	(2.159)

Si rimanda al Rendiconto Finanziario Consolidato per un'analisi più dettagliata delle movimentazioni che hanno generato la variazione nella Posizione Finanziaria Netta.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2023 è migliorata per effetto delle operazioni effettuate nel secondo semestre del 2022 di aumento di capitale della controllata 4Science e per le entrate derivanti dall'emissione del prestito obbligazionario convertibile. Le disponibilità liquide sono altresì migliorate per effetto dell'incasso della cessione della partecipata Be Innova S.r.l. a SEAC S.p.A.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo comprende un finanziamento ricevuto da 4Science pari a 1.268 mila Euro (1.807 mila Euro al 31 dicembre 2022).

Gestione dei rischi

Il Gruppo è esposto ai rischi finanziari derivanti dalla situazione congiunturale a livello mondiale; il Gruppo utilizza come moneta di conto e per le proprie attività di acquisto e vendita principalmente l'Euro, e in via residuale il Dollaro statunitense e la Lira turca. Per l'analisi e la gestione dei rischi finanziari, si fa rinvio alle Note al Bilancio consolidato.

Valutazione sulla continuità aziendale

Il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 30 giugno 2023 riporta un risultato positivo pari a 485 mila Euro mentre il bilancio della Capogruppo chiude con un risultato netto di -331 mila Euro.

Dal punto di vista finanziario, il Gruppo ha una posizione finanziaria netta corrente positiva per oltre 6,2 milioni di Euro e una posizione finanziaria netta complessiva positiva per 2,7 milioni di Euro e, sulla base del piano industriale 2023-2026 approvato dal CdA, gli amministratori hanno valutato le prospettive economiche e finanziarie del Gruppo non ravvisando incertezze significative sulla capacità di Itway e del Gruppo di proseguire regolarmente l'attività nel normale corso della gestione.

Gli elementi essenziali del piano industriale 2023-2026 approvato dal CdA, sono:

- 1) Crescita e consolidamento della Business Unit Cyber Security Products VAD + PS in Grecia e Turchia;
- 2) Valorizzazione, crescita e sviluppo delle Business Unit Cyber security & infrastructure, Cyber safety – Cyber Resiliency e Data science.

Il punto 2) vede due Business Unit (BU) ancora in fase di start-up (Cyber security & infrastructure e Cyber safety) e in fase di scale-up (Data science). Le BU Cyber security & infrastructure e Cyber safety, come abbiamo descritto, hanno avuto importanti investimenti nello sviluppo dei prodotti (Itway Cyber security – Cyber resiliency 360 ed Icoy) e, pur necessitando ancora di supporto finanziario, nel 2023 sono previsti ricavi con crescita a tripla cifra percentuale, confermati dal trend del primo semestre del 2023.

La BU Data Science vede protagonista la società 4Science, una PMI innovativa in crescita, ora finanziariamente autonoma.

Tenendo conto di quanto sopra e sulla base dell'evoluzione prevedibile della gestione, gli Amministratori, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Non ci sono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Itway S.p.A.:

Nei mesi che seguiranno il Gruppo continuerà le proprie attività di sviluppo nei propri mercati di riferimento: Cyber security, Data Science e Cyber safety. Il rafforzamento della struttura tecnico commerciale, come sopra commentato, ci aspettiamo porti una accelerazione nella crescita.

BU Cyber security & Infrastructure:

Per centrare gli obiettivi del piano industriale ci si concentrerà sulla crescita della Business Unit della Cyber Security & Resiliency, in particolare spingendo la nuova linea di prodotti “**Itway Cyber Security & Resiliency 360**™”, andando a proporre al mercato i servizi NOC/SOC ulteriormente ampliati ed i servizi di sicurezza gestiti (MSP) h24x365gg. che oggi rappresentano una vera eccellenza.

Sono anche stati definiti importanti accordi di rivendita di prodotti e servizi avanzati; in particolare occorre citare l'importante accordo di esclusiva siglato con la società MasterCard, che ha sviluppato degli innovativi servizi di Cyber Risk Assessment (RiskRecon) ed in esclusiva anche con la società Zerofox (prodotti di ingegneria sociale e brand/web reputation). Riveste un'importanza notevole anche l'accordo di partnership strategica siglata con la società Clouidian, un'azienda della Silicon Valley specializzata nella realizzazione di software object storage di classe enterprise. Il nostro offering si colloca appieno nella “new wave” della Cyber Resilience con una integrazione verticale e orizzontale di prodotti “state of the art” e servizi specifici. Sempre nella Cyber Resiliency abbiamo il nuovo accordo con la società Quest Software che **fornisce servizi di gestione del cloud**, software as-a-service, sicurezza, mobilità e backup/ripristino.

Il tema della Cyber security e delle infrastrutture resta quindi il perno centrale dell'offerta di servizi del Gruppo Itway, con l'obiettivo di rafforzare sempre più le nostre quote di mercato attraverso l'allargamento della base clienti e la creazione di nuove partnership con vendor di tecnologia che rappresentino lo stato dell'arte in materia di Cyber Security & Cyber Resiliency ed infrastrutture.

BU Cyber safety:

Un discorso a parte merita la Business Unit Cyber Safety, basata sul nostro prodotto ICOY MOVER. Nel corso del primo semestre abbiamo concretizzato i primi ordini e riscontrato importanti segnali di interesse dai clienti e questo ci fa ben sperare per la concretizzazione di ulteriori ordini.

Con il team commerciale specializzato su ICOY, che comprende anche un professionista senior nel ruolo di Key Account Manager (KAM), si è sviluppata una cospicua pipeline di offerte ed opportunità, e pertanto continueremo con l'attività di Direct Marketing rivolto alle aziende del settore metalmeccanico e siderurgico per incrementare ulteriormente il portafoglio di trattative e concretizzare ordinativi prima della fine dell'esercizio fiscale. Abbiamo sviluppato il marcomm della Business Unit, attivando tutti gli strumenti di comunicazione come logo e marchio registrati, sito web specifico www.icoy.it, nonché siglato le prime alleanze con le associazioni specifiche del settore sicurezza, come RSPP Italia ed AIAS, con cui abbiamo iniziato a programmare una attività di comunicazione ed evangelizzazione al mercato; inoltre sono in corso contatti con altre associazioni di settore.

L'interesse per ICOY MOVER è davvero tanto e la terribile sequenza di incidenti sul lavoro (anche in questi giorni) testimonia ulteriormente quante vite potrebbero essere salvate con l'adozione del prodotto ICOY MOVER. Alla data della presente relazione oltre 130 grandi aziende della siderurgia e metallurgia contattate hanno dimostrato concreto interesse e 31 di queste hanno richiesto e ricevuto un'offerta di ICOY MOVER.

4 Science S.p.A.: BU Data Science:

Il secondo semestre 2023 si apre con un importante portafoglio ordini e con prospettive interessanti di crescita legate soprattutto al mercato internazionale ed in particolare a quello statunitense, auspicando comunque che, per quanto riguarda il mercato nazionale, ci sia lo sperato effetto positivo legato agli investimenti previsti nel PNRR ed in particolare nel cosiddetto PND (Piano Nazionale Digitalizzazione).

Inoltre, la crescita degli ordinativi ricevuti nel corso del primo semestre 2023, ben superiore a quello dello scorso anno, ci ben posiziona per il secondo semestre 2023.

In termini di ricavi e marginalità si dovrebbero inoltre vedere gli effetti positivi legati alla nuova struttura organizzativa, in particolare per quanto riguarda l'efficientamento delle operation resosi necessario a seguito dei corposi investimenti fatti sul personale della società a partire dallo scorso anno e continuato nel corso del primo semestre 2023.

La società rappresenta oggi, a livello mondo, uno dei principali service provider della piattaforma DSpace con un ruolo di guida all'interno dello steering committee americano che ne definisce gli sviluppi e le evoluzioni future; questo ruolo di guida, assieme alla accresciuta capacità produttiva della nostra software factory, ci consentirà di potere crescere sia sul mercato internazionale che nazionale.

Anche la presenza diretta nel mercato USA, che già ha dato i primi positivi risultati, dovrà rappresentare un fattore di crescita generando una significativa quantità di trattative da trasformare in vendite, in un mercato che sicuramente può offrire grandi opportunità.

BU Cyber security Products VAD + PS: Itway Turkiye Ltd. e Itway Hellas S.A.

Non si ravvisano fattori significativi che possano in qualche modo rallentare la nostra costante crescita nel prosieguo del 2023. Si manterrà un occhio attento alla situazione valutaria in Turchia ed una gestione vigile dei costi operativi.

Ci aspettiamo che le attività di distribuzione a valore aggiunto con servizi di progettazione proseguano in modo importante nella loro crescita, mantenendo un'attenzione costante alla difesa dei margini, che sono in aumento, e alla gestione del circolante.

Il mercato di riferimento nei due paesi in cui operiamo è in una fase di significativo sviluppo e la prospettiva è quella di crescere organicamente grazie ai tassi di incremento previsti dai vendor che rappresentiamo, all'incremento della nostra market share e alla introduzione di nuove linee di prodotto, come ad esempio Mastercard, oltre ad altre linee per il mercato dello storage e del cloud back-up.

L'obiettivo resta quello di conservare dei buoni tassi di crescita, sia come ricavi che come redditività, in linea con il Business Plan, e di confermare il posizionamento strategico di leadership nella Cyber security di Grecia e Turchia.

I rischi legati al noto conflitto tra la Russia e l'Ucraina ed i possibili effetti che tale emergenza potrebbero avere sull'economia globale, relativamente al Gruppo ed ai business di riferimento, nel processo di formazione del bilancio, sono stati valutati dal Management al fine di verificare se vi potessero essere potenziali impatti in relazione all'andamento del business stesso. Il Gruppo non intrattiene attualmente relazioni dirette con la Russia e l'Ucraina ed i relativi mercati; non esistono flussi finanziari che coinvolgono direttamente l'operatività del Gruppo che risultino espressi o regolati dalle valute estere russe ed ucraine. Il Gruppo ha inoltre valutato gli impatti legati al potenziale aumento dei costi energetici.

Il Management continuerà a monitorare tutti gli scenari e gli eventuali impatti connessi a tali eventi.

Operazioni significative, non ricorrenti, atipiche e/o inusuali

Si segnala che nel corso del semestre non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali, con soggetti terzi o tra società del Gruppo, così come definite dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, mentre sono stati raggiunti accordi per operazioni non ricorrenti circa la cessione della partecipazione di Be Innova S.r.l. a SEAC S.p.A.

Rapporti con parti correlate

Nel corso del primo semestre 2023, 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 di seguito riportati in sintesi:

in migliaia di Euro	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Itway S.p.A. vs Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	-	-	99	-
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	136	100	-	68
TOTALE	136	100	99	68

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, 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.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel periodo si segnalano investimenti in attività di sviluppo di nuovi prodotti e servizi per 517 mila Euro (rispetto ad Euro 408 mila nello stesso periodo dell'esercizio precedente), capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali.

Azioni proprie

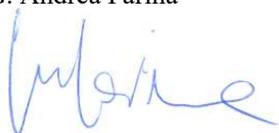
La Capogruppo al 30 giugno 2023 possiede n. 203.043 azioni proprie (pari all'1,91% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 101.522 Euro ed un costo d'acquisto complessivo delle azioni detenute in portafoglio pari a 320 mila Euro (pari all'importo riflesso nella "Riserva per azioni proprie" portata a deduzione del Patrimonio netto d'esercizio e consolidato). Di queste, n.136.400 azioni proprie (pari all'1,29% del capitale sociale) nell'esercizio 2020 sono state date in prestito a N&G a servizio del prestito obbligazionario convertibile.

Ravenna, 29 settembre 2023

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina



GRUPPO ITWAY
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2023

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Note	Semestre chiuso al 30 giugno	
		2023	2022
<i>Euro migliaia</i>			
Ricavi di vendita *	1	20.806	17.728
Altri proventi operativi *	2	689	598
Costi per prodotti	3	(17.020)	(14.757)
Costi per servizi *	4	(1.435)	(996)
Costi del personale	5	(2.111)	(1.589)
Altri oneri operativi	6	(186)	(156)
Risultato operativo lordo (EBITDA) **		743	828
Ammortamenti	7	(328)	(302)
Risultato operativo (EBIT) **		415	526
Proventi finanziari *	8	28	36
Altri oneri e proventi finanziari		326	(650)
Risultato prima delle imposte		769	(88)
Imposte sul reddito	9	(284)	(213)
Risultato dell'esercizio		485	(301)
Attribuibile:			
Azionisti della controllante		499	(293)
Interessenze di terzi		(14)	(8)
Risultato per azione			
Base	10	0,05	(0,03)
Diluito		0,05	(0,03)

* La Nota 31 evidenzia i rapporti con le parti correlate.

** La definizione di EBITDA ed EBIT è fornita nel paragrafo "Presentazione del bilancio".

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro migliaia</i>	<i>Semestre chiuso al 30 giugno</i>	
	<i>2023</i>	<i>2022</i>
Risultato dell'esercizio	485	(301)
Componenti riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllate estere	(711)	(207)
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) attuariali su piani per beneficiari dipendenti	-	-
Risultato complessivo	(226)	(508)
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	(212)	(500)
Interessenze di terzi	(14)	(8)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Euro migliaia</i>	Note	30/06/23	31/12/22
ATTIVITÀ			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	11	870	879
Avviamento	12	1.845	1.846
Altre attività immateriali	13	3.981	3.644
Diritti d'uso	14	2.528	2.590
Partecipazioni	15	603	603
Attività per imposte anticipate	16	1.742	1.742
Altre attività non correnti	17	18	16
	Totale	11.587	11.320
Attività correnti			
Rimanenze	18	836	468
Crediti commerciali *	19	13.146	21.469
Altre attività correnti	20	857	847
Cassa e disponibilità liquide	21	5.017	2.345
Altri crediti finanziari *	32	-	2.110
Attività finanziarie correnti	32	1.617	1.152
	Totale	21.473	28.391
Totale attività		33.060	39.711
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Capitale sociale e riserve			
Capitale sociale e riserve		11.791	12.670
Risultato dell'esercizio del Gruppo		499	(403)
Totale Patrimonio netto del Gruppo	22	12.290	12.267
Capitale sociale, riserve e risultato delle minoranze		1.113	1.077
Risultato di esercizio delle minoranze		(14)	55
Totale Patrimonio netto	22	13.389	13.399
Passività non correnti			
Beneficiari dipendenti	23	600	579
Fondo per rischi ed oneri	24	323	187
Passività per imposte differite	16	194	194
Passività finanziarie non correnti	25	3.486	3.309
	Totale	4.603	4.269
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti *	26	411	981
Debiti commerciali *	27	9.101	14.536
Debiti tributari	28	3.422	4.668
Altre passività correnti	29	2.134	1.858
	Totale	15.068	22.043
Totale passività		19.671	26.312
Totale patrimonio netto e passività		33.060	39.711

* Relativamente ai rapporti con parti correlate si rimanda alla Nota 31.

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva volontaria	tre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
Saldo al 01/01/2022	4.604	(320)	17.378	485	4.792	(12.987)	(4.836)	1.301	10.417	(353)	10.064
Aumenti di capitale da conversione P.O.	501	-	726	-	-	-	-	-	1.227	-	1.227
Totale operazioni con i soci	501	-	726	-	-	-	-	-	1.227	-	1.227
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	1.301	-	(1.301)	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)	-	(2)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(293)	(293)	(8)	(301)
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2022:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(207)	-	(207)	-	(207)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	-	(207)	(293)	(500)	(8)	(508)
Saldo al 30/06/2022	5.105	(320)	18.104	485	4.792	(11.688)	(5.043)	(293)	11.142	(361)	10.781
<i>Movimenti secondo semestre 2022:</i>											
Aumenti di capitale da conversione P.O.	95	-	137	-	-	11	-	-	243	-	243
Aumento di capitale 4Science e oneri di transazione	-	-	1.931	-	-	-	-	-	1.931	772	2.703
Variazione interessenze dei terzi di 4Science	-	-	-	-	-	(292)	-	-	(292)	292	-
Totale operazioni con i soci	95	-	2.068	-	-	(281)	-	-	1.882	1.064	2.946
Altri movimenti/Cessazione Inebula	-	-	-	-	-	(431)	-	-	(431)	353	(78)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(110)	(110)	63	(47)
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo dal 01/07/2022 al 31/12/2022:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	68	-	-	68	13	81
Altri movimenti	-	-	-	-	-	2	-	-	2	-	2
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(286)	-	(286)	-	(286)
Saldo al 01/01/2023	5.200	(320)	20.172	485	4.792	(12.330)	(5.329)	(403)	12.267	1.132	13.399
Aumenti di capitale da conversione P.O.	108	-	177	-	-	-	-	-	285	-	285
Totale operazioni con i soci	108	-	177	-	-	-	-	-	285	-	285
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(403)	-	403	-	-	-
Altri movimenti/Costi di impianto 4Science	-	-	-	-	-	(49)	-	-	(49)	(20)	(69)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	499	499	(14)	485
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2023:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(711)	-	(711)	-	(711)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	-	(711)	499	(212)	(14)	(226)
Saldo al 30/06/2023	5.308	(320)	20.349	485	4.792	(12.782)	(6.040)	499	12.290	1.099	13.389
Nota 22	5.308	(320)	20.349	485	4.792	(12.782)	(6.040)	499	12.290	1.099	13.389

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Euro migliaia

	30/06/2022	31/12/2022
Risultato del periodo "Netto Gruppo Itway"	485	(348)
<u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u>		
Componenti economiche non monetarie	169	(114)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	40	73
Ammortamenti attività immateriali	222	437
Ammortamento diritti d'uso	66	139
Accantonamenti ai fondi svalutazione crediti	-	1.600
Accantonamento a fondo rischi	-	239
Accantonamenti benefici ai dipendenti al netto dei versamenti v.so Istituti previdenziali	67	162
Imposte	284	(14)
<u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u>	1.333	2.174
Pagamenti di benefici a dipendenti	(46)	(85)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	9.958	(3.774)
Variazione delle rimanenze	(368)	(257)
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(6.392)	2.931
Effetti deconsolidamento Itway Iberica	-	(212)
Imposte pagate	(300)	(562)
<u>Cash flow da attività operativa generato/ (assorbito) dalle variazioni di CCN</u>	2.852	(1.959)
<u>Cash flow da attività operativa (A)</u>	4.185	215
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(662)	(1.461)
(Investimenti)/Disinvestimenti in altre partecipazioni e attività finanziarie	(2)	(4)
Variazione disponibilità liquide deconsolidamento Itway Iberica	-	(1)
<u>Cash flow da attività di investimento (B)</u>	(664)	(1.466)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	(286)	(1.055)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti	177	238
Emissione P.O. convertibile	-	1.254
Aumento di capitale 4Science al netto dei costi di transazione	(29)	2.701
<u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u>	(138)	3.138
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(711)	(493)
<u>Cash flow da attività cedute (D)</u>	-	-
<u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u>	2.672	1.394
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	2.345	951
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	5.017	2.345

NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO

INFORMAZIONI GENERALI

Itway S.p.A. (la “Società” o la “Capogruppo”) è una società per azioni costituita in Italia.

La Società ha la propria sede legale a Milano in Viale Achille Papa 30 e la sede amministrativa a Ravenna in Via L. Braille, 15.

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, big data e Artificial Intelligence. Il gruppo, da oltre 20 anni rappresenta il punto di riferimento nell’ambito delle soluzioni e servizi della digital transformation.

Valutazioni sulla continuità aziendale

Il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 30 giugno 2023 riporta un risultato positivo pari a 485 mila Euro mentre il bilancio della Capogruppo chiude con un risultato netto di -331 mila Euro.

Dal punto di vista finanziario, il Gruppo ha una posizione finanziaria netta corrente positiva per oltre 6,2 milioni di Euro e una posizione finanziaria netta complessiva positiva per 2,7 milioni di Euro e, sulla base del piano industriale 2023-2026 approvato dal CdA, gli amministratori hanno valutato le prospettive economiche e finanziarie del Gruppo non ravvisando incertezze significative sulla capacità di Itway e del Gruppo di proseguire regolarmente l’attività nel normale corso della gestione.

Gli elementi essenziali del piano industriale 2023-2026 approvato dal CdA, sono:

- 1) Crescita e consolidamento della Business Unit Cyber Security Products VAD + PS in Grecia e Turchia;
- 2) Valorizzazione, crescita e sviluppo delle Business Unit Cyber security & infrastructure, Cyber safety e Data science.

Il punto 2) vede due Business Unit (BU) ancora in fase di start-up (Cyber security & infrastructure e Cyber safety) e in fase di scale-up (Data science). Le BU Cyber security & infrastrutture e Cyber safety, come abbiamo descritto, hanno avuto importanti investimenti nello sviluppo dei prodotti (Itway Cyber security 360 ed Icoy) e, pur necessitando ancora di supporto finanziario, nel 2023 sono previsti ricavi con crescita a tripla cifra percentuale, confermati dal trend del primo semestre del 2023.

La BU Data Science vede protagonista la società 4Science, una PMI innovativa in crescita, ora finanziariamente autonoma.

Tenendo conto di quanto sopra e sulla base dell’evoluzione prevedibile della gestione, gli Amministratori, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

PRINCIPI CONTABILI

Principi generali

Nei prospetti contabili consolidati e nei dati comparativi il Gruppo ha adottato gli International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dallo IASB, gli aggiornamenti di quelli preesistenti (IAS), nonché i documenti dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e quelli emessi dallo Standing Interpretation Committee (SIC), ritenuti applicabili alle operazioni poste in essere dal Gruppo. In particolare, il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2023 è stato redatto in accordo al principio contabile internazionale per i bilanci intermedi (IAS 34).

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi al criterio generale della competenza.

Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica.

I principi contabili adottati sono omogenei con quelli adottati nella predisposizione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022. Tali principi richiedono stime che, nel contesto di incertezza economica attuale, 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.

Presentazione del bilancio

Per una migliore facilità di lettura, i prospetti contabili della situazione patrimoniale-finanziaria e di conto economico consolidati, conto economico consolidato complessivo, il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato ed i dati inseriti nelle note sono espressi in migliaia di Euro, tranne quando diversamente indicato. In alcuni casi le tabelle potrebbero evidenziare difetti di arrotondamento dovuti all'esposizione in Euro migliaia.

I prospetti contabili consolidati sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nella situazione patrimoniale-finanziaria sono espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti. La situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2023 è comparata con i saldi dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2022;
- nel conto economico consolidato la rappresentazione dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi. I saldi di conto economico al 30 giugno 2023 sono comparati con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente;
- il conto economico consolidato complessivo recepisce quelle variazioni di patrimonio netto che, non avendo pertinenza con le operazioni con i soci, non hanno effetto sul risultato del periodo;

- per il rendiconto finanziario consolidato è utilizzato il metodo indiretto;
- l'Ebitda (Risultato operativo lordo) è un indicatore economico non definito nei Principi Contabili internazionali e non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi. L'Ebitda è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa e del Gruppo. Il management ritiene che l'Ebitda sia un importante parametro per la misurazione della performance del Gruppo in quanto non è influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento e svalutazione. L'Ebitda è definito come Utile/Perdita al lordo degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito. Poiché la composizione dell'Ebitda non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione qui applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile;
- l'Ebit (Risultato operativo) è un indicatore economico non definito nei Principi Contabili internazionali e non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi. E' definito come Utile/Perdita al netto delle svalutazioni di attività immateriali e materiali ed al lordo degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito. Poiché la composizione dell'Ebit non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione qui applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

Criteri di consolidamento

I prospetti contabili consolidati includono i bilanci d'esercizio della Capogruppo e delle società da essa controllate al 30 giugno 2023, approvati dai rispettivi consigli di amministrazione opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

Il metodo di consolidamento integrale è sintetizzabile come indicato di seguito.

I dati contabili delle società controllate acquisite dal Gruppo sono contabilizzati utilizzando il metodo del costo di acquisizione, in base al quale, secondo quanto disposto dall'IFRS 3 - Aggregazioni Aziendali:

- le attività e le passività della società acquisita vengono valutate al *fair value* alla data di acquisizione;
- l'eccesso del costo di acquisizione rispetto al *fair value* della quota di pertinenza del Gruppo nelle attività nette della società acquisita è contabilizzato come avviamento.

Tale avviamento, come indicato più in dettaglio successivamente, viene periodicamente, almeno una volta in ogni esercizio, riesaminato per verificarne i presupposti di recuperabilità tramite i flussi di cassa futuri generati dall'investimento sottostante.

I maggiori valori delle attività e passività acquisite per effetto della loro iscrizione al *fair value* alla data di acquisizione rispetto ai valori riconosciuti ai fini fiscali vengono considerati ai fini dello stanziamento di imposte differite.

Gli utili e le perdite derivanti da operazioni tra società controllate non ancora realizzate nei confronti dei terzi, come pure le partite di credito e di debito, di costi e ricavi tra società consolidate, sono eliminati.

Consolidamento di imprese estere con valuta differente dall'Euro

I saldi di bilancio delle controllate estere sono convertiti in Euro applicando il cambio di fine periodo per le attività e le passività. Per la conversione delle voci di conto economico è utilizzato il cambio medio del periodo. Le differenze cambio emergenti dalla conversione sono imputate al conto economico complessivo e alla voce Riserva di traduzione del patrimonio netto consolidato.

In particolare, i saldi di Itway Turkiye sono espressi in Lira Turca mentre quelli di 4Science USA sono espressi in Dollaro americano.

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in Euro dei valori delle società del Gruppo al di fuori dell'area Euro sono stati i seguenti:

	30 giugno 2023		31 dicembre 2022		30 giugno 2022	
	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale
Nuova Lira Turca	21,5662	28,3193	17,4088	19,9649	16,2579	17,322
Dollaro americano	1,0807	1,0866	1,0530	1,0666		

Area di consolidamento

I prospetti contabili consolidati del Gruppo Itway includono i saldi relativi alla Capogruppo Itway S.p.A. e alle società controllate.

Si riporta di seguito l'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
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%
Itway RE S.r.l.	Via L. Braille 15, Ravenna	10.000	100%	-	100%
4Science S.p.A.	Via A. Papa, 30, Milano	61.000	71,43%	-	100%
Itway International S.r.l.	Via A. Papa, 30, Milano	10.000	100%	-	100%
4Science USA Corp.	251 Little Falls Drive, 19808 Wilmington, DE, USA	150.000 **	-	100%	100%

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

** il valore è espresso in Dollaro americano (US dollar)

Le società collegate consolidate con il metodo del patrimonio netto sono di seguito riportate:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
BE Infrastrutture S.r.l.	Via Trieste, 76, Ravenna	100.000	30%	-	30%

Le partecipazioni di minoranza, valutate al costo in quanto non sono disponibili quotazioni in un mercato attivo ed il *fair value* non può essere determinato in modo attendibile, sono riportate di seguito:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
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)

Per il valore di carico delle suddette partecipazioni si rinvia alla Nota 15.

Uso di stime

La redazione del bilancio consolidato, in applicazione degli IFRS, richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime ed assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza storica e su altri fattori considerati rilevanti; le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a Conto economico.

Di seguito sono elencate le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate può avere un impatto significativo sul bilancio:

- valutazione delle partecipazioni;
- valutazione delle rimanenze di magazzino;
- valutazione del fondo svalutazione crediti;
- valutazione delle attività fiscali differite;
- valutazione dei benefici ai dipendenti;
- valutazione dei fondi per rischi e oneri.

Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente nel Conto Economico d'esercizio.

In riferimento all'avviamento, esso è riferito principalmente alla CGU rappresentata dalla controllata Itway Hellas.

Ai fini della verifica di un'eventuale perdita di valore dell'avviamento iscritto in bilancio il Gruppo ha adottato la metodologia già descritta al paragrafo "Perdite di valore". Il valore recuperabile è stato determinato sulla

base del calcolo del valore d'uso. I flussi di cassa delle cash generating unit attribuibili a ciascun avviamento sono stati desunti dal Business Plan approvato dal Consiglio di Amministrazione. In particolare, il business plan riferito alla CGU Itway Hellas è stato approvato dal suo organo amministrativo. Quale tasso di sconto è stato utilizzato il costo medio del capitale (WACC) pari al 13,53% calcolato in modo puntuale in coerenza con gli anni precedenti e con forte attenzione ai fattori di rischio ed incertezza dell'attuale mercato. E' stata, inoltre, eseguita un'analisi di sensitività sul risultato dell'impairment test in corrispondenza della variazione dei principali parametri finanziari di riferimento (Wacc, g rate, Ebitda del terminal value). La valutazione di eventuali perdite di valore delle attività (Avviamenti), per le cui conclusioni si rimanda a quanto esposto alla nota 12 "Avviamento", è stata effettuata con riferimento al 31 dicembre 2022. In relazione al bilancio semestrale al 30 giugno 2023, non è stato eseguito l'impairment test dell'avviamento in quanto non sono stati identificati indicatori di perdite di valore. L'impairment test verrà pertanto eseguito in relazione al bilancio annuale in chiusura al 31 dicembre 2023.

Di seguito sono riepilogati i processi di valutazione e le stime/assunzioni ritenute suscettibili, qualora gli eventi futuri prefigurati non dovessero realizzarsi, in tutto o in parte, di produrre effetti significativi sulla situazione economico-finanziaria del Gruppo Itway.

Immobili, impianti e macchinari

Le attività materiali sono rilevate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori al netto del relativo fondo di ammortamento.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico. I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa sono imputati all'attivo patrimoniale.

Il valore contabile delle immobilizzazioni materiali è sottoposto a verifica per rilevarne eventuali perdite di valore o con periodicità annuale o quando eventi o cambiamenti di situazione indicano che il valore di carico non può essere recuperato (per i dettagli si veda il successivo paragrafo "perdite di valore – impairment").

L'ammortamento inizia quando le attività sono pronte per l'uso. Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei cespiti. I beni composti di componenti, di importo significativo, con vita utile differente sono considerati separatamente nella determinazione dell'ammortamento.

L'ammortamento è calcolato, a quote costanti, in funzione della stimata vita utile dei relativi cespiti, rivista periodicamente se necessario, applicando le seguenti aliquote percentuali:

Immobili	2%
Mobili di ufficio	12%
Computers e macchine di ufficio elettroniche	20%
Automezzi	25%
Sistemi telefonici elettronici	20%

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico, rispettivamente tra gli altri proventi e altri oneri operativi.

Leasing

A partire dal 1° gennaio 2019, a seguito della prima applicazione del principio contabile IFRS 16- 'Leases', il Gruppo riconosce per tutti i contratti di leasing, a eccezione di quelli a breve termine, quindi entro i 12 mesi, e di quelli relative ad attività di modesto valore, un diritto d'uso alla data di inizio del leasing, che corrisponde alla data in cui l'attività sottostante è disponibile per l'uso. I canoni di locazione relativi a contratti a breve termine e a basso valore sono rilevati come costi a conto economico lungo la durata del leasing. I diritti d'uso sono valutati al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore (*impairment loss*) e rettificati a seguito di ogni rimisurazione delle passività del leasing. Il valore assegnato ai diritti d'uso corrisponde all'ammontare delle passività di leasing rilevate e sono ammortizzati a quote costanti sulla base della vita utile stimata o della durata del contratto, se inferiore. La passività finanziaria per leasing è rilevata alla data di inizio dell'accordo per un valore complessivo pari al valore attuale dei canoni di leasing da corrispondere nel corso della durata del contratto, scontati utilizzando un tasso stimato pari al tasso marginale, quando il tasso di interesse implicito nel contratto di leasing non è facilmente determinabile. I pagamenti variabili di leasing rimangono contabilizzati a conto economico come costo di competenza del periodo. Dopo la data di inizio, l'ammontare delle passività per contratti di locazione aumenta per riflettere la maturazione degli interessi e diminuisce per riflettere i pagamenti effettuati. Ogni pagamento di leasing è ripartito tra rimborso della quota capitale della passività e costo finanziario. Il costo finanziario è imputato a conto economico lungo la durata del contratto, per riflettere un tasso di interesse costante sul debito residuo della passività, per ciascun periodo.

La durata del leasing è calcolata considerando il periodo non annullabile del leasing, insieme ai periodi coperti da un'opzione di estensione dell'accordo se è ragionevolmente certo che verrà esercitata, o qualsiasi periodo coperto da un'opzione di risoluzione del contratto di locazione, se è ragionevolmente certo non essere esercitato. I contratti sono inclusi o esclusi dall'applicazione del principio in base ad analisi dettagliate eseguite a livello di singolo accordo e in linea con le regole previste dai principi IFRS.

Avviamento

L'avviamento derivante dall'acquisizione di una controllata rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla percentuale spettante al Gruppo del *fair value* delle attività, passività e passività potenziali identificabili della controllata alla data di acquisizione. L'avviamento è rilevato come attività e non viene ammortizzato, ma viene rivisto almeno annualmente per verificare che non abbia subito perdite di valore (*impairment test*), come indicato nel paragrafo successivo "Perdite di valore". Le eventuali perdite di valore sono iscritte a conto economico e non possono essere successivamente ripristinate.

Nel caso in cui dovesse emergere un avviamento negativo, esso viene immediatamente riconosciuto a conto economico.

Tali avviamenti sono stati allocati, in sede di acquisizione, alle unità generatrici dei flussi di cassa (Cash Generating Units) rappresentate dalle singole società (Legal Entity) cui si riferiscono.

Attività immateriali

Un'attività immateriale viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, se è sottoposta al controllo del Gruppo, è probabile che generi benefici economici futuri e il suo costo può essere determinato attendibilmente. Le attività immateriali sono rilevate al costo determinato secondo i criteri indicati per le immobilizzazioni materiali e qualora si stimi abbiano una vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente lungo il periodo della stimata vita utile stessa; l'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è pronta per l'utilizzo o comunque comincia a produrre benefici economici per l'impresa.

I costi sostenuti per lo sviluppo prodotti sono capitalizzati quando è dimostrata la possibilità tecnica e la capacità tecnica del Gruppo di completare l'attività immateriale, vi sia l'intenzione di completarla per l'utilizzo futuro o la vendita e vi sia la capacità di usare o vendere l'attività immateriale.

Eventuali costi sostenuti per attività immateriali sono imputati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti, qualora sprovvisti dei requisiti sopra menzionati.

La vita utile generalmente attribuita alle varie categorie di attività è la seguente:

- licenze software e diritti simili: sulla base della stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa;
- marchi: 10 esercizi;
- costi di sviluppo: 3-5 esercizi;
- altre immobilizzazioni immateriali: 3 esercizi.

Perdite di valore (“Impairment”)

Almeno ad ogni data di bilancio d'esercizio, il Gruppo rivede il valore contabile delle proprie attività materiali e immateriali per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni durevoli di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'importo della svalutazione. Dove non è possibile stimare il valore recuperabile di un'attività individualmente, il Gruppo effettua la stima del valore recuperabile della unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il prezzo netto di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi dall'utilizzo del bene, o da un'aggregazione di beni (c.d. cash generating unit), scontati utilizzando un tasso al netto delle imposte che riflette le valutazioni correnti del mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Le cash generating units sono state individuate coerentemente alla struttura organizzativa e di business del Gruppo, come aggregazioni omogenee che generano flussi di cassa in entrata autonomi, derivanti dall'utilizzo continuativo delle attività ad esse imputabili.

Se l'ammontare recuperabile di un'attività (o di un'unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, il valore contabile dell'attività è ridotto al minor valore recuperabile. La perdita di valore è rilevata nel conto economico.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o dell'unità generatrice di flussi finanziari), ad eccezione dell'avviamento, è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore, al netto degli ammortamenti che si sarebbero dovuti calcolare prima della precedente svalutazione. Il ripristino del valore è imputato a conto economico.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese collegate o *Joint venture* sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte inizialmente al costo ed adeguate al *fair value* alla data di bilancio con contropartita il conto economico complessivo. Qualora non siano disponibili quotazioni in un mercato attivo ed il *fair value* non possa essere determinato in modo attendibile sono valutate al costo di acquisizione, rettificato di eventuali perdite di valore, in quanto rappresenta la migliore approssimazione del *fair value*.

Attività finanziarie

Le attività finanziarie sono rilevate quando l'entità diviene parte nelle clausole contrattuali dello strumento e sono classificate inizialmente in base alle successive modalità di misurazione: costo ammortizzato, fair value rilevato nel conto economico complessivo OCI (FVOCI) o fair value rilevato nel conto economico d'esercizio (FVTPL). La classificazione delle attività finanziarie al momento della rilevazione iniziale dipende dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie e dal modello di business che la società applica per la loro gestione. Affinché un'attività finanziaria possa essere classificata e valutata al costo ammortizzato o al FVOCI, deve generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (cosiddetto Solely Payments of Principal and Interest o SPPI test).

La valutazione iniziale delle attività finanziarie avviene al fair value più, nel caso di un'attività finanziaria non valutata al fair value rilevato nell'utile o perdita d'esercizio, i costi dell'operazione direttamente attribuibili all'acquisizione o all'emissione dell'attività o passività finanziaria, ad eccezione dei crediti commerciali che non hanno una significativa componente di finanziamento i quali sono contabilizzati al prezzo dell'operazione, come definito nell'IFRS 15.

La valutazione successiva delle attività finanziarie avviene secondo i seguenti criteri:

Costo ammortizzato

Un'attività finanziaria è valutata al costo ammortizzato se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali;
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Tali attività sono valutate utilizzando il criterio dell'interesse effettivo e sono soggette ad impairment test. Gli utili e le perdite sono rilevati nel conto economico d'esercizio quando l'attività è eliminata, modificata o rivalutata.

Fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI)

un'attività finanziaria è valutata al FVOCI se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie;
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Gli interessi attivi, le perdite e le riprese di valore sono contabilizzati nel conto economico d'esercizio, mentre le variazioni di fair value sono rilevate in OCI. Al momento dell'eliminazione, la variazione cumulativa del fair value rilevata in OCI viene riclassificata nel conto economico d'esercizio.

Fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio (FVTPL)

Tale categoria comprende le attività detenute per la negoziazione (acquisite per la vendita nel breve termine), le attività finanziarie designate al momento della prima rilevazione come attività finanziarie al fair value con variazioni rilevate nel conto economico d'esercizio, o le attività finanziarie che devono essere obbligatoriamente valutate al fair value. Le attività finanziarie con flussi finanziari che non soddisfano l'SPPI test sono classificate e valutate al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio, indipendentemente dal modello di business. Le attività finanziarie al FVTPL sono iscritte nella situazione patrimoniale-finanziaria al fair value e le variazioni nette di fair value sono contabilizzate nel conto economico d'esercizio.

Al momento della rilevazione iniziale, l'entità può scegliere in maniera irrevocabile di presentare nelle altre componenti di conto economico complessivo le successive variazioni del fair value dell'investimento in uno strumento rappresentativo di capitale che non è né posseduto per negoziazione, né un corrispettivo potenziale rilevato in un'operazione di aggregazione aziendale cui si applica l'IFRS 3.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto e il presumibile valore netto di realizzo. Il costo è determinato, ove possibile, al costo specifico di acquisto, altrimenti secondo il metodo del costo medio ponderato. Il costo di acquisto tiene conto degli oneri accessori sostenuti per portare le rimanenze nel luogo o nelle condizioni attuali. Il valore netto di realizzo è determinato in base ai valori correnti dei prodotti alla chiusura dell'esercizio, meno i costi stimati necessari per realizzarne la vendita.

Il valore delle giacenze obsolete e a lenta movimentazione è svalutato in relazione alla possibilità di utilizzo o di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo obsolescenza magazzino.

Crediti commerciali

▪ **Crediti verso clienti**

I crediti sono valutati, al momento della prima iscrizione, al fair value.

Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso ed il valore di iscrizione iniziale.

Il suddetto ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo; tasso quest'ultimo rappresentato dal saggio che allinea, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi ed il valore di iscrizione iniziale (cd. metodo del costo ammortizzato con il criterio dell'interesse effettivo).

L'impairment dei crediti è determinato sulla base del modello delle expected credit losses previsto dall'IFRS 9, utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici.

Tale modello di valutazione è applicato utilizzando l'approccio semplificato che prevede per i crediti commerciali l'adozione di alcune semplificazioni al fine di evitare che l'entità debba monitorare i cambiamenti nel rischio di credito, così come previsto dal modello generale di impairment descritto nell'IFRS 9 (*general deterioration method*). La rilevazione della perdita secondo l'approccio semplificato è *lifetime* e si basa sulla suddivisione dei crediti per classi di rischio. Sono stabilite differenti percentuali di svalutazione raggruppando i crediti in base ai giorni di ritardo nel pagamento dei crediti commerciali e ad altri indicatori di rischio.

Le perdite di valore dei crediti sono rilevate nel Conto Economico d'esercizio alla voce "Altri oneri operativi".

Il fondo svalutazione crediti è classificato in riduzione della corrispondente voce contabilizzata tra le attività.

Le operazioni di cessione dei crediti a titolo pro-soluto, per le quali sostanzialmente tutti i rischi e benefici sono trasferiti al cessionario, determinano l'eliminazione dei crediti dall'attivo patrimoniale.

▪ **Lavori in corso su ordinazione**

Quando il risultato di una commessa di durata ultrannuale può essere stimato con ragionevolezza, i lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati, secondo il criterio della percentuale di completamento (*c.d. cost to cost*), così da attribuire i ricavi ed il risultato economico della commessa ai singoli esercizi di competenza in proporzione allo stato di avanzamento lavori. La differenza positiva o negativa tra valore dei contratti ed acconti ricevuti è iscritta rispettivamente nell'attivo o nel passivo dello stato patrimoniale.

Quando il risultato di una commessa non può essere stimato con attendibilità, essa viene valutata nei limiti dei costi che probabilmente saranno recuperati ("zero profit"). I costi di commessa sono rilevati nell'esercizio nel quale essi sono sostenuti.

Quando è probabile che i costi totali di commessa siano superiori rispetto ai ricavi contrattuali, la perdita attesa è immediatamente rilevata come costo, tramite accantonamento a specifico fondo.

Cassa e Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprendono il denaro in cassa, assegni e conti correnti bancari e depositi rimborsabili a vista, che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore. Sono iscritte al valore nominale.

Azioni proprie

Le azioni proprie possedute dalla Capogruppo sono iscritte al costo, comprensivo degli oneri accessori di compravendita, ed esposte in riduzione del patrimonio netto. Gli effetti finanziari derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati a patrimonio netto.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono inizialmente rilevate al costo, corrispondente al *fair value* del corrispettivo ricevuto al netto dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili al finanziamento stesso. Dopo la rilevazione iniziale, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo. Ogni utile o perdita è contabilizzato a conto economico d'esercizio quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

Benefici ai dipendenti

Le passività relative ai programmi a benefici definiti (quali il TFR per la quota maturata ante il 1° gennaio 2007) sono determinate al netto delle eventuali attività al servizio del piano sulla base di ipotesi attuariali e per competenza, coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è verificata da attuari indipendenti. Il valore degli utili e delle perdite attuariali è iscritto tra le altre componenti del Conto economico complessivo. A seguito della legge Finanziaria del 27 dicembre 2006 n. 296, per le società italiane con più di 50 dipendenti, per le quote maturate a far data dal 1° gennaio 2007, il TFR si configura come piano a contributi definiti.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono rilevati quando il Gruppo ha un'obbligazione presente quale risultato di un evento passato ed è probabile che sarà richiesto di adempiere all'obbligazione. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio, e sono attualizzati, quando l'effetto è significativo. In questo caso, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo; l'incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è imputato a conto economico nella voce "Proventi e oneri finanziari".

Debiti commerciali

I debiti sono iscritti al costo ammortizzato, nel caso in cui gli stessi hanno una scadenza entro l'esercizio successivo il valore di iscrizione sarà pari al valore nominale, in quanto gli effetti generati dal costo ammortizzato non sono ritenuti significativi. Quando, stante i termini di pagamento accordati, si configura un'operazione finanziaria, i debiti sono valutati al valore attuale, imputando lo sconto come onere finanziario per competenza.

Altre passività correnti

Si riferiscono a rapporti di varia natura e sono iscritti al costo ammortizzato, nel caso in cui gli stessi hanno una scadenza entro l'esercizio successivo il valore di iscrizione sarà pari al valore nominale, in quanto gli effetti generati dal costo ammortizzato non sono ritenuti significativi.

Strumenti derivati

Gli strumenti derivati e le relative attività/passività sono rilevati al *fair value*. I derivati sono classificati come strumenti di copertura quando la stessa è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Le variazioni di *fair value* dei derivati di copertura che formalmente non soddisfano le condizioni per la contabilizzazione del *hedge accounting* sono rilevate a conto economico.

Cancellazione di attività e passività finanziarie

Un'attività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando:

- i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria scadono;
- l'entità trasferisce l'attività finanziaria, ovvero:
 - trasferisce i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria (sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure non è stato mantenuto il controllo dell'attività);
 - oppure mantiene i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria, ma assume l'obbligazione contrattuale di pagare i flussi finanziari a uno o più beneficiari in un accordo in cui (i) l'entità non ha l'obbligazione di corrispondere importi ai beneficiari finali a meno che incassi importi equivalenti dall'attività originaria; (ii) le condizioni del contratto di trasferimento impediscono all'entità di vendere o di impegnare l'attività originaria salvo quando questa è a garanzia dell'obbligazione a corrispondere flussi finanziari ai beneficiari finali; (iii) l'entità ha l'obbligazione di trasferire qualsiasi flusso finanziario che incassa per conto dei beneficiari finali senza un ritardo rilevante.

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, oppure adempiuto, cancellata o scaduto.

Nei casi in cui una passività finanziaria esistente è sostituita da un'altra dello stesso prestatore con termini contrattuali sostanzialmente diversi, deve essere contabilizzato come estinzione della passività finanziaria originaria e rilevazione di una nuova passività finanziaria. Analogamente, una variazione sostanziale dei termini di una passività finanziaria esistente o di una parte di essa (sia essa attribuibile o no alle difficoltà finanziarie del debitore) deve essere contabilizzata come estinzione della passività finanziaria originaria e rilevazione di una nuova passività finanziaria.

Rilevazione dei ricavi

I ricavi sono rilevati come segue.:

Vendita di beni e prestazioni di servizi- Sono contabilizzati in base all'IFRS 15. Tale principio entra in vigore per negli esercizi sociali che iniziano in data 1[^] gennaio 2018 o in data successiva e sostituisce i principi IAS

18 – Ricavi e IAS 11 – Lavori su ordinazione, nonché le interpretazioni IFRIC 13 (Programmi di fidelizzazione della clientela), IFRIC 15 (Accordi per la costruzione di immobili), IFRIC 18 (Cessioni di attività da parte della clientela) e SIC 31 (Ricavi — Operazioni di baratto comprendenti servizi pubblicitari). L’IFRS 15 stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applica a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell’ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d’assicurazione e gli strumenti finanziari. Il nuovo modello di contabilizzazione dei ricavi prevede cinque step riassumibili come segue:

1. identificazione del contratto con il cliente;
2. identificazione delle performance obligations contenute nel contratto;
3. determinazione del prezzo;
4. allocazione del prezzo alle performance obligations contenute nel contratto;
5. criteri di iscrizione del ricavo quando l’entità soddisfa ciascuna performance obligations.

Il principio è stato applicato retroattivamente, tuttavia non sono emerse rettifiche sui saldi patrimoniali di apertura, tenuto conto che i contratti stipulati con i clienti sono tra di loro indipendenti e non contengono al loro interno una pluralità di performance obligation e, inoltre, non sono previsti corrispettivi variabili. In merito ai costi per ottenere il contratto, dall’analisi svolta è emerso che gli stessi non rientrano nella definizione di costi “incrementali” e pertanto non iscritte tra le attività immobilizzate. Si è fatto uso dell’ “espediente pratico” indicato al paragrafo 63 dell’IFRS 15 che consente di non rettificare l’importo promesso del corrispettivo per tener conto degli effetti di una componente di finanziamento significativa, in quanto tenuto conto della prassi del settore dei consolidati rapporti con la clientela la Società si attende, all’inizio del contratto, che l’intervallo di tempo tra il momento in cui il bene promesso è trasferito al cliente e il momento in cui il cliente effettuerà il relativo pagamento non supererà un anno.

Interessi - Sono rilevati per competenza.

Dividendi - La distribuzione del dividendo agli azionisti della Società è riconosciuta come una passività nel bilancio nel periodo in cui essa viene approvata dall’Assemblea dei soci.

I dividendi ricevuti sono rilevati come un’attività nel bilancio e come un provento nel conto economico d’esercizio solo quando:

- a) sorge il diritto dell’entità a ricevere il pagamento del dividendo;
- b) è probabile che i benefici economici derivanti dal dividendo affluiranno all’entità;
- c) l’ammontare del dividendo può essere attendibilmente valutato.

Costi

I costi e gli altri oneri operativi sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti in base al principio della competenza temporale e della correlazione ai ricavi, quando non producono futuri benefici economici o non hanno i requisiti per la contabilizzazione come attività nella situazione patrimoniale-finanziaria. Gli oneri finanziari sono rilevati in base al principio della maturazione, in funzione del decorrere del tempo, utilizzando il tasso effettivo.

Imposte sul reddito

La Capogruppo Itway S.p.A. e le sue controllate italiane hanno esercitato l'opzione per il cd. "Consolidato fiscale nazionale" di cui agli articoli 117 e seguenti del D.P.R. 917/86 (T.U.I.R.), che consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili delle singole società.

I rapporti economici, la responsabilità e gli obblighi reciproci fra la Consolidante e le società controllate, sono definiti nel "Regolamento del consolidato per le società del Gruppo Itway".

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base della migliore stima del reddito imponibile, in relazione alle legislazioni fiscali vigenti nei Paesi in cui il Gruppo opera.

Imposte differite

Le imposte differite e anticipate sono calcolate in base al metodo patrimoniale (*liability method*), sulle differenze temporanee risultanti alla data di bilancio fra i valori delle attività e passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili e delle eventuali perdite fiscali portate a nuovo, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri che possano renderne applicabile l'utilizzo. Il valore da riportare in bilancio delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di chiusura dell'esercizio e ridotto nella misura in cui non risulti più probabile il loro recupero. In particolare, nella determinazione dei risultati fiscali imponibili futuri sono stati presi in considerazione i risultati di Budget ed i Piani coerenti con quelli utilizzati ai fini del *test di impairment*.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate all'esercizio in cui tali attività si realizzano o tali passività si estinguono, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate alla data di bilancio.

Operazioni in valuta estera

La valuta di presentazione adottata dal Gruppo Itway è l'Euro. Le transazioni in valuta estera sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività in valuta sono iscritte al cambio di riferimento alla data di chiusura dell'esercizio e i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al Conto Economico.

Le immobilizzazioni iscritte al costo storico in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione dell'operazione.

Utile per azione

L'utile per azione base è rappresentato dall'utile netto dell'esercizio attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie, tenuto conto della media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione nell'esercizio.

L'utile per azione diluito si ottiene attraverso la rettifica della media ponderata delle azioni in circolazione, per tener conto di tutte le azioni ordinarie potenziali con effetto di diluizione (es. emissione di prestiti obbligazionari convertibili, di diritti di opzione, warrant, ecc.).

Principi contabili di recente emanazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili per l'anno 2023 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 ad eccezione dei principi contabili, emendamenti ed interpretazioni di recente emanazione, tra i quali si segnala:

- IAS 1: precisazioni nella scelta di quali principi contabili comunicare nel proprio bilancio;
- IAS 8: nuova definizione di stima contabile e distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili, cambiamenti nei principi contabili ed errori;
- IAS 12 : riconoscimento imposte differite attive e passive su particolari transazioni che, al momento dell'iniziale iscrizione, danno origine a differenze temporanee equivalenti (imponibili e deducibili) .

Le modifiche introdotte all'IFRS 17 in materia di contratti assicurativi non sono rilevanti per il gruppo.

Nella relazione semestrale al 30 giugno 2023, il gruppo non ha adottato in via facoltativa nuovi principi ed emendamenti in via anticipata rispetto alla data di entrata in vigore, in riferimento ai quali tuttavia non si attendono impatti significativi per il gruppo,

Altre informazioni

Con riferimento all'informativa richiesta da Consob relativamente ad operazioni e saldi significativi con parti correlate, si specifica che le stesse, oltre a trovare evidenza in apposita Nota, se significative vengono indicate separatamente negli schemi di bilancio.

Altre informazioni richieste ai sensi dell'art. 114 del D.lgs n.58/98 (TUF)

Nelle note del bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2023 che seguono, in ciascun paragrafo vengono riportate le seguenti ulteriori informazioni:

- Nota 32: la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;
- Note 26-29/32: le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, 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.);

- Nota 31: le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF;
- Nota 26: l'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole.
- Nota 34: lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

1. Ricavi di vendita

I ricavi di vendita al 30 giugno 2023 ammontano ad Euro 20.806 mila e sono composti come segue:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/23	30/06/22	
Ricavi da vendita prodotti	11.353	9.596	1.757
Ricavi da prestazioni di servizi	9.453	8.082	1.371
Ricavi per servizi di shared services	-	50	(50)
Totale	20.806	17.728	3.078

Quanto sopra esposto evidenzia un incremento dei ricavi delle società del Gruppo di circa 3 milioni di Euro principalmente riferito alle controllate greca e turca ed alla società Capogruppo Itway.

2. Altri proventi operativi

Gli altri proventi operativi per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 ammontano ad Euro 689 mila e sono composti come segue:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/23	30/06/22	
Contributi spese pubblicità e marketing	53	14	39
Sopravvenienze attive	9	76	(67)
Altri ricavi e proventi vari	627	508	119
Totale	689	598	91

La voce altri ricavi e proventi include prevalentemente gli incrementi di immobilizzazioni immateriali per lo sviluppo di prodotti e altri ricavi vari conseguiti dalle società controllate.

3. Costi per prodotti (al netto della variazione delle rimanenze di materie prime e merci)

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/23	30/06/22	
Acquisto di prodotti	16.606	14.607	1.999
Costi per servizi rivenduti	384	122	262
Oneri accessori di acquisti (trasporti)	17	18	(1)
Altri acquisti	13	10	3
Totale	17.020	14.757	2.263

L'aumento dei costi per prodotti è strettamente connesso all'aumento dei ricavi di vendita.

4. Costi per servizi

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/23	30/06/22	
Compensi Amministratori della Capogruppo e relativi oneri	214	214	-
Compensi Amministratori delle controllate e relativi oneri	35	-	35
Compensi ai Collegi Sindacali	51	34	17
Compensi alla società di revisione	43	40	3
Consulenze e collaborazioni	446	331	115
Provvigioni ed oneri agenti	3	8	(5)
Pubblicità e fiere	191	23	168
Servizi, corsi e assistenza a clienti	22	43	(21)
Telefoniche	18	17	1
Assicurazioni	45	37	8
Utenze	14	32	(18)
Viaggi e rappresentanza	86	48	38
Costi specialista, IR e servizio titoli	55	46	9
Altre spese e servizi	212	123	89
Totale	1.435	996	439

Si precisa che nella tabella sono evidenziati i compensi spettanti agli organi sociali deliberati dalle Assemblee delle società del Gruppo, comprensivi degli oneri previdenziali ed accessori relativi.

5. Costi del personale

La composizione del costo del personale nei due periodi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/23	30/06/22	
Stipendi	1.564	1.128	436
Oneri sociali	430	313	117
Trattamento di fine rapporto	69	71	(2)
Altri costi per il personale	48	77	(29)
Totale	2.111	1.589	522

Nel prospetto che segue è evidenziata la consistenza media del numero dei dipendenti del Gruppo per categoria di appartenenza, nonché quella puntuale alla chiusura del periodo, confrontate con il periodo corrispondente dell'anno precedente:

	30/06/2023	30/06/2022	Variazioni	30/06/2023	30/06/2022	Variazioni
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>		<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>	
Dirigenti	6	3	3	7	3	4
Quadri	4	5	(1)	4	5	(1)
Impiegati	64	55	9	69	59	10
Totale	74	63	11	80	67	13

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso del periodo è stato di 74 unità rispetto alle 63 unità dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il dato puntuale alla fine del periodo è di 80 unità rispetto alle 67 unità relative al 2022.

L'incremento è dovuto all'inserimento di risorse tecniche e commerciali nella controllata 4Science.

6. Altri oneri operativi

La composizione della voce nei due periodi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/23	30/06/22	
Locazioni immobili, uffici e autovetture	81	93	(12)
Oneri straordinari e sopravvenienze	12	25	(13)
Altri oneri	93	38	55
Totale	186	156	30

Il costo per locazioni rilevato nel primo semestre del 2023 si riferisce ai costi dei leasing di breve termine (esclusi dall'applicazione dell'IFRS 16), oltre ai pagamenti variabili del leasing (indicizzazioni e simili).

7. Ammortamenti

La composizione della voce nei due periodi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/23	30/06/22	
Ammortamento delle attività materiali	40	35	5
Ammortamento delle attività immateriali	222	203	19
Ammortamento dei diritti d'uso	66	64	2
Totale	328	302	26

8. Proventi ed oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono analizzati nel prospetto che segue:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/23	30/06/22	
Proventi finanziari da Istituti Finanziari	4	8	(4)
Proventi da partecipazioni	24	-	24
Altri proventi	-	28	(28)
Totale proventi finanziari	28	36	(8)
Oneri Finanziari verso Istituti Finanziari	(120)	(101)	(19)
Commissioni bancarie	(36)	(35)	(1)
Utili/(Perdite) su cambi	812	159	653
Altri oneri	(164)	(81)	(83)
Totale oneri finanziari	492	(58)	550
Risultato collegate con metodo PN e svalutazioni	(166)	(592)	426
Totale	354	(614)	968

La variazione più significativa riguarda la voce delle differenze cambio realizzate nel corso del periodo prevalentemente dalla controllata turca e legate all'andamento del corso della valuta locale rispetto all'andamento del dollaro, utilizzato come moneta di conto, per il saldo di una parte rilevante delle transazioni commerciali.

9. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito accolgono prevalentemente le imposte sul reddito delle società che chiudono il semestre in utile.

10. Risultato netto e utile per azione

Il risultato per azione base relativo al primo semestre 2023 è Euro 0,048 ed è determinato dividendo il risultato del periodo di competenza del Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni di Itway in circolazione nel periodo, escluse le azioni proprie.

Il numero medio ponderato delle azioni in circolazione è di 10.398.938.

	Semestre al	
	30/06/2023	30/06/2022
Risultato netto del Gruppo in migliaia di Euro	485	(301)
Numero medio ponderato azioni in circolazione	10.398.938	9.278.412
Numero medio ponderato azioni potenziali in circolazione	-	-
Risultato netto per azione in Euro:		
- base	0,048	(0,03)
- diluito	0,048	(0,03)

Non vi sono elementi che comportano una diluizione del numero delle azioni in circolazione; di conseguenza, il risultato base coincide con quello diluito.

11. Immobili, impianti e macchinari

Le immobilizzazioni materiali sono esposte al netto del relativo fondo ammortamento e presentano la seguente composizione e variazione:

Migliaia di Euro	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Totale
Costo acquisizione	1.644	242	175	4.342	6.403
Saldo al 31.12.2022	1.644	242	175	4.342	6.403
Incrementi	-	-	-	43	43
Decrementi	-	-	-	-	-
Saldo al 30.06.2023	1.644	242	175	4.385	6.446
Ammortamenti accumulati	910	242	126	4.246	5.524
Saldo al 31.12.2022	910	242	126	4.246	5.524
Ammortamenti del periodo	12	-	7	20	39
Effetto cambio Itway Turchia	-	-	13	-	13
Saldo ammortamenti al 30.06.2023	922	242	146	4.266	5.576
Valore netto:					
Al 31 dicembre 2022	734	-	49	96	879
Al 30 giugno 2023	722	-	29	119	870

Gli investimenti nella categoria “Altri beni” registrati nel primo semestre 2023 sono sostanzialmente riferibili all’acquisto di computer e server di rete.

12. Avviamento

L’avviamento complessivo iscritto dal Gruppo al 30 giugno 2023 ammonta a 1.845 mila Euro ed è sostanzialmente invariato rispetto al relativo valore al 31 dicembre 2022. Tale avviamento è allocato alle unità generatrici dei flussi di cassa (Cash Generating Units) rappresentate dalle singole società controllate cui si riferiscono:

Migliaia di Euro	30/06/2022	31/12/2022
Itway Hellas	1.843	1.843
Altre minori	2	3
Totale	1.845	1.846

Alla luce dell’operazione commentata nel paragrafo “Valutazioni sulla continuità aziendale”, il valore dell’avviamento inserito in bilancio risulta essere totalmente recuperabile.

13. Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali sono così costituite:

Migliaia di Euro	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto	Altre	Immob. In corso	Totale
Costo acquisizione	3.241	1.647	3.486	2.551	10.925
Saldo al 31.12.2022	3.241	1.647	3.486	2.551	10.925
Incrementi	-	56	20	517	593
Decrementi	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-
Saldo costo storico al 30.06.2023	3.241	1.703	3.506	3.068	11.518
Ammortamenti accumulati	2.358	1.592	3.331	-	7.281
Saldo al 31.12.2022	2.358	1.592	3.331	-	7.281
Ammortamenti del periodo	191	6	36	-	233
Effetto cambio Itway Turchia	23	-	-	-	23
Saldo ammortamenti al 30.06.2023	2.572	1.598	3.367	-	7.537
<u>Valore netto:</u>					
al 31 dicembre 2022	883	55	155	2.551	3.644
al 30 giugno 2023	669	105	139	3.068	3.981

Gli incrementi delle “Immobilizzazioni in corso” si riferiscono ad investimenti, il cui costo è identificato attendibilmente, in attività di sviluppo e perfezionamento di nuovi prodotti che hanno richiesto ulteriori investimenti per la società Capogruppo e per la controllata 4Science. In particolare la Capogruppo ha proseguito nell’investimento nel prodotto ICOY® (I Care Of You), con Patent Pending, che andrà a posizionare Itway come azienda leader nel segmento Environment Health Safety (EHS). Per questi investimenti il Gruppo ha aspettative di significativi ritorni economici nel prossimo futuro e per la quale vi è la possibilità e la capacità tecnica ed economica di completamento di tali attività nei prossimi esercizi. Il processo di ammortamento verrà iniziato al completamento dei necessari investimenti per la realizzazione del progetto e per renderlo disponibile a generare ricavi.

14. Diritti d’uso

I diritti d’uso ammontano a 2.528 mila Euro, rispetto ai 2.590 mila Euro al 31 dicembre 2022. I beni in oggetto sono costituiti principalmente da immobili e autovetture.

In particolare, tale importo include anche il valore contabile degli uffici direzionali di Milano, acquisiti ad ottobre 2008 tramite un contratto di leasing finanziario (che fino all’esercizio 2018 veniva contabilizzato alla voce “Immobili, impianti e macchinari” secondo la definizione del previgente IAS 17) della durata di 18 anni, iscritto ad un valore comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ed il valore contabile dell’immobile di Ravenna (sede amministrativa della Capogruppo e delle società italiane del Gruppo), acquistato nell’esercizio 2015.

I relativi debiti residui a fronte dell’acquisizione di tali due immobili sono iscritti nelle voci “Passività finanziarie non correnti e correnti” (Nota 25 e Nota 26).

15. Partecipazioni

Al 30 giugno 2023 le partecipazioni non consolidate integralmente sono le seguenti:

- **Business-e Infrastrutture S.r.l.**, controllata dalla Cooperativa Muratori Cementisti-CMC, ha l'obiettivo di fornire servizi di Information Technology nel settore delle imprese di costruzioni. Nel corso del 2019 la partecipazione è stata svalutata in quanto i risultati della società non sono positivi e, viste le vicissitudini del Gruppo CMC, è stata messa in liquidazione;
- **Dexit S.r.l.**, società operante nell'ambito dei servizi IT alla pubblica amministrazione; la quota di partecipazione è del 9% ed è valutata al costo d'acquisto;
- **Serendipity Energia S.p.A.**, quota di partecipazione del 10,5% con la finalità di assicurarsi la parte di sviluppo di telecontrollo sulle centrali di energia alternativa che la partecipata andrà a costruire. Poiché tali sviluppi stanno subendo ritardi rispetto ai piani iniziali della società, prudenzialmente nell'esercizio 2017 si è provveduto a svalutare interamente tale partecipazione;
- **Itway Mena FZC**, ha quota di partecipazione del 17,1% da parte della controllata 4Science S.p.A. La situazione, tutt'altro che risolta dell'area mediorientale, ha creato un forte rallentamento nelle attività della partecipata bloccando di fatto le attività di Itway Mena che comunque, con **Itway Technologies LTD**, partecipata al 49% da Itway Mena, si pensa possa vedere nel futuro la continuità delle operazioni nell'area Africa e Medio Oriente;
- **Idrolab S.r.l.**, con quota di partecipazione del 10%, è società operativa nella progettazione software della gestione EDI (Electronic Data Interchange) di dati nel settore idrotermosanitario e precursore nella realizzazione informatica dell'emergente standard ETIM (European Technical Information Model) fondamentale nei progetti BIM (Building Information Model).

Il valore di carico iscritto nel bilancio consolidato relativamente a tali società partecipate è il seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2023	31/12/2022
BE Innova S.r.l.	-	-
Be Infrastrutture S.r.l.	-	-
Partecipazioni collegate consolidate con il metodo del PN	-	-
Dexit S.r.l.	374	374
Itway MENA FZC	29	29
Idrolab S.r.l.	195	195
Fondazione Tiche	5	5
Partecipazioni in altre imprese valutate al costo	603	603
Totale partecipazioni	603	603

16. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite passive

Le attività per imposte anticipate, al netto delle passività per imposte differite, al 30 giugno 2023 sono pari a 1.548 mila Euro (invariate rispetto al 31 dicembre 2022).

Le attività per imposte anticipate sono costituite dai riflessi fiscali di accantonamenti a fondi tassati per Euro 1.154 mila (invariati rispetto al 31 dicembre 2022) e da altre differenze temporanee per Euro 588 mila (anch'esse invariate rispetto al 31 dicembre 2022), per le quali il Gruppo prevede il recupero nei futuri esercizi, sulla base dei redditi imponibili attesi.

Le passività per imposte differite sono rilevate a fronte di differenze temporanee tassabili in esercizi futuri ed ammontano al 30 giugno 2023 ad Euro 194 mila (invariate rispetto al 31 dicembre 2022), e si riferiscono prevalentemente all'attualizzazione del TFR ed ad altre differenze temporanee.

17. Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti al 30 giugno 2023 ammontano ad Euro 18 mila (Euro 16 mila al 31 dicembre 2022) e si riferiscono principalmente a depositi cauzionali versati a clienti/fornitori a garanzia dei servizi forniti.

18. Rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino al 30 giugno 2023 ammontano ad Euro 836 mila (Euro 468 mila al 31 dicembre 2022), al netto di un fondo obsolescenza di Euro 145 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2022).

19. Crediti commerciali

I crediti commerciali al 30 giugno 2023, tutti a breve termine, ammontano ad Euro 13.146 mila (Euro 21.469 mila al 31 dicembre 2022), al netto di fondi svalutazione crediti che al 30 giugno 2023 sono pari ad Euro 5.083 mila (invariati rispetto al 31 dicembre 2022). Si ritiene che l'importo degli accantonamenti effettuati sia congruo rispetto ai rischi di insolvenza sui crediti in essere.

Nei crediti commerciali sono compresi anche i crediti per lavori in corso su ordinazione per Euro 3.981 mila (Euro 3.717 mila al 31 dicembre 2022).

In tali crediti è compreso un importo di Euro 2.750 mila relativo ad un lavoro in corso su ordinazione contabilizzato in esercizi precedenti, per il quale il cliente ha comunicato il proprio diniego al riconoscimento dell'ammontare richiesto dalla società a fronte dello stato di avanzamento del lavoro eseguito. Nel 2016, con il supporto dei propri legali è iniziato un contenzioso con tale cliente teso 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, pertanto, si è deciso di presentare atto di citazione alla Corte di appello di Roma sussistendo ampi elementi a sostegno di quanto preteso da Itway S.p.A. non tenuti in considerazione dal giudice di primo grado. La Corte d'Appello di Roma a scioglimento della riserva assunta all'udienza cartolare del 2 febbraio 2023 ha assegnato la causa in decisione concedendo i termini di legge per il deposito delle comparse conclusionali e delle repliche.

Dal mese di gennaio 2022 sono iniziati incontri con la controparte finalizzati all'individuazione di una soluzione che dovrebbe portare alla definizione di un accordo transattivo tra le parti ed interrompere definitivamente il contenzioso legale. Anche se vi è una ragionevole aspettativa che la vicenda possa concludersi positivamente per Itway, non si può escludere lo stato di incertezza che grava sulla recuperabilità di tale credito.

Tra i crediti commerciali sono compresi 1.584 mila Euro verso la società partecipata Itway MENA FZC.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è evidenziata nella tabella seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2023	31/12/2022
Fondo iniziale	5.083	3.523
Accantonamento dell'esercizio	-	1.600
Utilizzi	-	-
Fondo finale	5.083	5.083

Al 30 giugno 2023 la composizione dei crediti commerciali, suddivisa per scadenza, è la seguente:

Euro migliaia	30/06/2023	31/12/2022
A scadere	9.556	18.798
Scaduti fino a 30 gg	1.536	832
Scaduti da 30 a 60 gg	424	194
Scaduti > 60 gg	6.713	6.728
Totale crediti lordi	18.229	26.552
F.do svalutazione crediti	(5.083)	(5.083)
Totale crediti netti	13.146	21.469

20. Altre attività correnti

Le altre attività correnti sono così costituite:

Migliaia di Euro	30/06/2023	31/12/2022	Variazioni
Crediti tributari	480	575	(95)
Anticipi a fornitori e altri crediti	252	203	49
Ratei e risconti attivi	125	69	56
Totale	857	847	10

21. Cassa e Disponibilità liquide

Tale voce, che al 30 giugno 2023 risulta pari ad Euro 5.017 mila (Euro 2.345 mila al 31 dicembre 2022), ed è sostanzialmente rappresentata da depositi e breve termine, remunerati a tassi di mercato e finalizzati a pagamenti effettuati dopo la chiusura del semestre.

Si precisa che i conti correnti valutari sono valutati al cambio di fine periodo.

22. Capitale sociale e riserve

Capitale sociale

Il capitale sociale della Capogruppo al 30 giugno 2023, interamente versato, è rappresentato da 10.613.867 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,5 cadauna, pari ad Euro 5.306.933,50.

Riserva azioni proprie

Tale riserva, pari a 320 mila Euro ed invariata rispetto al 31 dicembre 2022, accoglie il prezzo di acquisto e/o di vendita, comprensivo degli oneri accessori, delle azioni proprie della Capogruppo in portafoglio alla data del presente bilancio, ed è iscritta a riduzione del capitale sociale come previsto dallo IAS 32.

A 30 giugno 2023 il Gruppo dispone di n. 203.043 azioni proprie (dato invariato rispetto al 31 dicembre 2022), pari all'1,91% del capitale sociale, iscritte al costo medio di Euro 1,58 ciascuna.

Riserva sovrapprezzo azioni e altre operazioni

Al 30 giugno 2023 risulta pari ad Euro 20.349 mila (Euro 20.172 mila al 31 dicembre 2022). La variazione è dovuta all'iscrizione in bilancio del sovrapprezzo legato all'emissione di nr. 215.135 nuove azioni avvenuta nel primo semestre del 2023 a seguito della conversione del prestito obbligazionario emesso.

Ai sensi dell'art. 2431 del C.C., si precisa che la riserva da sovrapprezzo azioni potrà essere eventualmente distribuita solo nel momento in cui la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale.

Riserva legale

Al 30 giugno 2023 risulta pari ad Euro 485 mila, invariata rispetto al 31 dicembre 2022.

Riserva volontaria

Al 30 giugno 2023 risulta pari ad Euro 4.792 mila, invariata rispetto al 31 dicembre 2022.

Altre riserve

Tale riserva, di segno negativo, pari a 18.822 mila Euro, è costituita dalle riserve per risultati portati a nuovo, dalla riserva generata dalla prima adozione degli IFRS e, evidenziata a parte, dalla riserva di traduzione generata dalla conversione in Euro del bilancio delle società controllate Itway Turchia e 4Science USA espressi in valuta diversa dall'unità di conto utilizzata dal Gruppo.

23. Benefici a dipendenti

Questa voce è rappresentata dal trattamento di fine rapporto delle società italiane del Gruppo.

Di seguito viene riportata la movimentazione del periodo:

Migliaia di Euro	31/12/2022	Oneri finanziari	Incrementi del periodo	(Utili) Perdite attuariali	Utilizzi	30/06/2023
Benefici a dipendenti	579	-	67	-	(46)	600
Totale	579	-	67	-	(46)	600

24. Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono pari a 323 mila Euro (187 mila Euro al 31 dicembre 2022) e sono rappresentati da un fondo per oneri fiscali su un contenzioso in essere definito nei primi mesi del 2023.

25. Passività finanziarie non correnti

Le passività finanziarie non correnti al 30 giugno 2023 sono pari a 3.486 mila Euro (contro i 3.309 mila Euro del 31 dicembre 2022).

Tale voce rappresenta:

- per Euro 1.585 mila la quota non corrente del debito residuo verso una società di leasing per gli uffici di Milano, come precedentemente commentato (Nota 14), scadente nel 2026. Il contratto in oggetto era già classificato quale leasing finanziario ai sensi del previgente IAS 17. Con l'entrata in vigore dell'IFRS 16 a decorrere dal 1 gennaio 2019, tale contratto è stato trattato contabilmente con il metodo finanziario previsto dal nuovo standard che, nella sostanza, è in linea con i criteri di valutazione adottati già in precedenza per questo contratto. I principali dettagli dell'operazione di leasing sono: costo dell'immobile Euro 2.995 mila; tasso variabile (Euribor a 3 mesi + spread 160 bps), convertibile in tasso fisso in qualsiasi momento scelto dal conduttore;

- per Euro 381 mila la quota non corrente di un finanziamento Iccrea a medio termine scadente nel giugno 2029;
- per Euro 1.282 mila la quota non corrente di un finanziamento a 60 mesi erogato da Banca Progetto nel mese di maggio 2022 alla società controllata 4Science (Euribor 1 mese+4%);
- per Euro 133 mila la quota non corrente di un finanziamento ottenuto da Itway Hellas dallo Stato greco a sostegno delle aziende in lockdown a causa della pandemia Covid-19;
- per Euro 105 mila la quota non corrente dei debiti finanziari per diritti d'uso risultanti dall'applicazione dell'IFRS 16.

Si riporta il dettaglio del debito residuo del leasing non corrente, suddiviso per scadenza:

Migliaia di Euro	30/06/2023	31/12/2022
Debito residuo non corrente al netto della quota interessi:		
Da 1 a 5 anni	570	564
Oltre 5 anni	1.015	1.089
Debito residuo per leasing al netto degli interessi	1.585	1.653

26. Passività finanziarie correnti

Al 30 giugno 2023 le passività finanziarie correnti ammontano ad Euro 411 mila (Euro 981 mila al 31 dicembre 2022), e sono prevalentemente rappresentate da debiti verso banche, verso altri finanziatori e finanziamenti chirografari non assistiti da garanzie. Inoltre, in tale voce sono iscritti, per circa Euro 116 mila, le quote correnti del debito finanziario per diritti d'uso, in applicazione dell'IFRS 16, di cui alla precedente Nota 25.

Alla data del 30 giugno 2023, lo scaduto finanziario della Capogruppo è pari ad Euro 0,1 milioni. Alla medesima data, lo scaduto finanziario del Gruppo Itway è pari anch'esso a Euro 0,1 milioni.

Con riferimento allo scaduto finanziario di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, si precisa che, alla data odierna non sussistono controversie legali o iniziative giudiziali.

Si precisa infine che al 30 giugno 2023, tutte le emissioni di tranche del prestito obbligazionario convertibile sono già state interamente convertite in azioni ordinarie.

27. Debiti commerciali

I debiti commerciali, inclusivi dello stanziamento per fatture da ricevere, ammontano ad Euro 9.101 mila al 30 giugno 2023 (contro Euro 14.536 mila al 31 dicembre 2022), di cui per 0,6 milioni di Euro rappresentato da fatture da ricevere (valore sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2022). Il saldo al 30 giugno 2023 comprende un indebitamento scaduto verso fornitori pari a 0,9 milioni di Euro.

La Capogruppo al 30 giugno 2023 ha un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori pari a 0,6 milioni di Euro.

Con riferimento allo scaduto 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 taluni creditori, ma non si segnalano tuttavia sospensioni dei rapporti di fornitura tali da pregiudicare l'ordinario svolgimento dell'attività aziendale.

28. Debiti tributari

I debiti tributari al 30 giugno 2023 ammontano ad Euro 3.422 mila (Euro 4.668 mila al 31 dicembre 2022) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2023	31/12/2022	Variazioni
Debiti per imposte sul reddito	918	986	(68)
Debiti IVA	1.515	2.913	(1.398)
Debiti per ritenute su personale	834	601	233
Altri	155	168	(13)
Totale	3.422	4.668	(1.246)

I debiti IVA al 30 giugno 2023 sono dovuti anche, per 16 mila Euro, a debiti non pagati alle naturali scadenze (contro i 209 mila Euro al 31 dicembre 2022) e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Al 30 giugno 2023 il Gruppo ha un indebitamento scaduto verso l'Erario, comprensivo del debito IVA scaduto di cui sopra, per circa Euro 1.143 mila, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia. Alla stessa data l'indebitamento della Capogruppo verso l'Erario, relativo a debiti scaduti, è pari a 633 mila Euro.

29. Altre passività correnti

Le altre passività correnti al 30 giugno 2023 ammontano a 2.134 mila Euro (1.858 mila Euro al 31 dicembre 2022) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2023	31/12/2022	Variazioni
Debiti verso il personale per retribuzioni	194	270	(76)
Altri debiti verso il personale	335	357	(22)
Debiti verso Amministratori e collaboratori	492	545	(53)
Debiti verso istituti previdenziali	318	341	(23)
Ratei e risconti	743	278	465
Acconti ricevuti e altre passività correnti	52	67	(15)
Totale	2.134	1.858	276

Gli altri debiti verso il personale comprendono l'accantonamento per retribuzioni differite (ferie e mensilità aggiuntive).

Tra le altre passività correnti non vi sono debiti verso personale non pagati alle naturali scadenze. Si comunica inoltre che l'indebitamento della Società Capogruppo verso gli Istituti Previdenziali scaduti al 30 giugno 2023 è pari a zero; alla medesima data, l'indebitamento del Gruppo Itway verso gli Istituti Previdenziali scaduti al 30 giugno 2023, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia, era di circa Euro 2 mila.

Fra i debiti verso istituti previdenziali, inoltre, sono iscritti debiti scaduti per circa 121 mila Euro per i quali è stata ottenuta una rateizzazione che avrà effetti ancora per circa 6 anni.

30. Impegni e garanzie

Al 30 giugno 2023 non vi sono impegni o garanzie di terzi.

31. Informativa sulle parti correlate

Nel corso del primo semestre 2023, 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 Euro	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Itway S.p.A. vs Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	-	-	99	-
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	136	100	-	68
TOTALE	136	100	99	68

Itway 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, 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 controllo da parte di alcuna società.

32. Posizione finanziaria netta

Secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, di seguito si evidenzia la composizione della Posizione Finanziaria Netta ("PFN") del Gruppo:

Migliaia di Euro	30/06/2023	31/12/2022
Disponibilità liquide	5.017	2.345
Crediti finanziari	-	2.110
Attività finanziarie correnti	1.617	1.152
Passività finanziarie correnti	(411)	(697)
Obbligazioni convertibili	-	(284)
Posizione finanziaria netta corrente	6.223	4.626
Attività finanziarie non correnti	-	-
Passività finanziarie non correnti	(3.486)	(3.309)
Posizione finanziaria netta non corrente	(3.486)	(3.309)
Posizione finanziaria netta totale	2.737	1.317

e la posizione finanziaria netta della Capogruppo:

Migliaia di Euro	30/06/2023	31/12/2022
Disponibilità liquide	1.963	119
Crediti finanziari	-	2.110
Passività finanziarie correnti	(317)	(316)
Passività finanziarie correnti vs società controllate	(1.268)	(1.807)
Obbligazioni convertibili	-	(284)
Posizione finanziaria netta corrente	378	(178)
Attività finanziarie non correnti	-	-
Passività finanziarie non correnti	(1.900)	(1.981)
Posizione finanziaria netta non corrente	(1.900)	(1.981)
Posizione finanziaria netta totale	(1.522)	(2.159)

Si rimanda al Rendiconto Finanziario Consolidato per un'analisi più dettagliata delle movimentazioni che hanno generato la variazione nella Posizione Finanziaria Netta.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2023 è migliorata per effetto delle operazioni effettuate nel secondo semestre del 2022 di aumento di capitale della controllata 4Science e per le entrate derivanti dall'emissione del prestito obbligazionario convertibile. Le disponibilità liquide sono altresì migliorate per effetto dell'incasso della cessione della partecipata BE Innova S.r.l. a SEAC S.p.A. La posizione finanziaria netta della Capogruppo comprende un finanziamento ricevuto da 4Science pari a 1.268 mila Euro (1.807 mila Euro al 31 dicembre 2022).

33. Informativa di settore

Il Gruppo è posizionato verso il modello Digital Product Oriented, concentrandosi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, attraverso le 4 Business Unit:

- Cybersecurity products (VAD &PS)
- Cybersecurity & Infrastructure
- Data Science;
- Cyber Safety.

Tali segmenti di mercato in cui operano le società del Gruppo possono essere suddivisi in due settori che riflettono la struttura organizzativa del Gruppo e quella del reporting interno.

Attraverso il settore **Cybersecurity products (VAD &PS)**, il Gruppo opera come Value Added Distributor con associati Project Services, nella vendita di prodotti specializzati di Cyber Security (software e hardware), servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza e progettazione tecnica, servizi di pre e post vendita. I clienti sono “System Integrator” e “Value Added Reseller”, che vendono i prodotti al mercato degli utenti finali.

Attraverso il settore che racchiude, oltre alle attività corporate, i servizi offerti dalla capogruppo e altri settori in scale-up il Gruppo opera nei seguenti segmenti di mercato:

- o **Cyber Security**: si occupa di consulenza, progettazione, system integration; in **sintesi IT Services** in ambito Cyber Security, in particolare su Cyber Risk Management e GDPR;
- o **Cyber Safety** : con il prodotto brevettato e di proprietà **ICOY™®** opera nel mercato della sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety). Questa Business Unit, oggetto d'importanti investimenti su un prodotto estremamente innovativo, è in fase avanzata di Start up;
- o attraverso la controllata **4Science S.p.A.**, offre servizi e soluzioni di Data Science e Data Management per il mercato dei digital repository della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data.

Per il primo semestre 2023, i principali dati economici relativi ai segmenti individuati sono i seguenti:

Migliaia di Euro	Cyber Security Products (VAD+PS)	Attività Capogruppo e altri settori	Totale Consolidato
Ricavi			
Ricavi	18.433	2.373	20.806
Altri ricavi e proventi	51	638	689
Totale Ricavi	18.484	3.011	21.495
Costi operativi			
Costo prodotti	(16.122)	(898)	(17.020)
Costi del personale	(586)	(1.525)	(2.111)
Altri costi ed oneri operativi	(515)	(1.106)	(1.621)
Totale costi operativi	(17.223)	(3.529)	(20.752)
Margine operativo lordo	1.261	(518)	743
Ammortamenti	(41)	(287)	(328)
Risultato operativo	1.220	(805)	415
Oneri/Proventi finanziari	719	(365)	354
Risultato prima delle imposte	1.939	(1.170)	769

Per il primo semestre 2022, i principali dati economici relativi ai segmenti individuati sono i seguenti:

Migliaia di Euro	Cyber Security Products (VAD+PS)	Attività Capogruppo e altri settori	Totale Consolidato
Ricavi			
Ricavi	16.346	1.332	17.678
Altri ricavi e proventi	30	618	648
Totale Ricavi	16.376	1.950	18.326
Costi operativi			
Costo prodotti	(14.509)	(248)	(14.757)
Costi del personale	(540)	(1.049)	(1.589)
Altri costi ed oneri operativi	(222)	(930)	(1.152)
Totale costi operativi	(15.271)	(2.227)	(17.498)
Margine operativo lordo	1.105	(277)	828
Ammortamenti	(49)	(253)	(302)
Risultato operativo	1.056	(530)	526
Oneri/Proventi finanziari	80	(694)	(614)
Risultato prima delle imposte	1.136	(1.224)	(88)

34. Eventi successivi

Non ci sono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

Di seguito si espone l'evoluzione prevedibile della gestione disaggregata per ciascuna società/BU:

Itway S.p.A.:

Nei mesi che seguiranno il Gruppo continuerà le proprie attività di sviluppo nei propri mercati di riferimento: Cyber security, Data Science e Cyber safety. Il rafforzamento della struttura tecnico commerciale, come sopra commentato, ci aspettiamo porti una accelerazione nella crescita.

BU Cyber security & Infrastructure:

Per centrare gli obiettivi del piano industriale ci si concentrerà sulla crescita della Business Unit della Cyber Security & Resiliency, in particolare spingendo la nuova linea di prodotti **"Itway Cyber Security & Resiliency 360™"**, andando a proporre al mercato i servizi NOC/SOC ulteriormente ampliati ed i servizi di sicurezza gestiti (MSP) h24x365gg. che oggi rappresentano una vera eccellenza. Sono anche stati definiti importanti accordi di rivendita di prodotti e servizi avanzati; in particolare occorre citare l'importante accordo di esclusiva siglato con la società MasterCard, che ha sviluppato degli innovativi servizi di Cyber Risk Assesment (RiskRecon) ed in esclusiva anche con la società Zerofox (prodotti di ingegneria sociale e brand/web reputation). Riveste un'importanza notevole anche l'accordo di partnership strategica siglata con la società Cloudian, un'azienda della Silicon Valley specializzata nella realizzazione di software object storage di classe enterprise. Il nostro offering si colloca appieno nella "new wave" della Cyber Resiliency con una integrazione verticale e orizzontale di prodotti "state of the art" e servizi specifici. Sempre nella Cyber Resiliency abbiamo il nuovo accordo con la società Quest Software che **fornisce servizi di gestione del cloud**, software as-a-service, sicurezza, mobilità e backup/ripristino.

Il tema della Cyber security e delle infrastrutture resta quindi il perno centrale dell'offerta di servizi del Gruppo Itway, con l'obiettivo di rafforzare sempre più le nostre quote di mercato attraverso l'allargamento della base clienti e la creazione di nuove partnership con vendor di tecnologia che rappresentino lo stato dell'arte in materia di Cyber Security & Cyber Resiliency ed infrastrutture.

BU Cyber safety:

Un discorso a parte merita la Business Unit Cyber Safety, basata sul nostro prodotto ICOY MOVER. Nel corso del primo semestre abbiamo concretizzato i primi ordini e riscontrato importanti segnali di interesse dai clienti e questo ci fa ben sperare per la concretizzazione di ulteriori ordini.

Con il team commerciale specializzato su ICOY, che comprende anche un professionista senior nel ruolo di Key Account Manager (KAM), si è sviluppata una cospicua pipeline di offerte ed opportunità, e pertanto continueremo con l'attività di Direct Marketing rivolto alle aziende del settore metalmeccanico e siderurgico per incrementare ulteriormente il portafoglio di trattative e concretizzare ordinativi prima della fine dell'esercizio fiscale. Abbiamo sviluppato il marcomm della Business Unit, attivando tutti gli strumenti di comunicazione come logo e marchio registrati, sito web specifico www.icoy.it, nonché siglato le prime alleanze con le associazioni specifiche del settore sicurezza, come RSPP Italia ed AIAS, con cui abbiamo iniziato a programmare una attività di comunicazione ed evangelizzazione al mercato; inoltre sono in corso contatti con altre associazioni di settore.

L'interesse per ICOY MOVER è davvero tanto e la terribile sequenza di incidenti sul lavoro (anche in questi giorni) testimonia ulteriormente quante vite potrebbero essere salvate con l'adozione del prodotto ICOY MOVER. Alla data della presente relazione oltre 130 grandi aziende della siderurgia e metallurgia contattate hanno dimostrato concreto interesse e 31 di queste hanno richiesto e ricevuto un'offerta di ICOY MOVER.

4 Science S.p.A.: BU Data Science:

Il secondo semestre 2023 si apre con un importante portafoglio ordini e con prospettive interessanti di crescita legate soprattutto al mercato internazionale ed in particolare a quello statunitense, auspicando comunque che, per quanto riguarda il mercato nazionale, ci sia lo sperato effetto positivo legato agli investimenti previsti nel PNRR ed in particolare nel cosiddetto PND (Piano Nazionale Digitalizzazione).

Inoltre, la crescita degli ordinativi ricevuti nel corso del primo semestre 2023, ben superiore a quello dello scorso anno, ci ben posiziona per il secondo semestre 2023.

In termini di ricavi e marginalità si dovrebbero inoltre vedere gli effetti positivi legati alla nuova struttura organizzativa, in particolare per quanto riguarda l'efficientamento delle operation resosi necessario a seguito dei corposi investimenti fatti sul personale della società a partire dallo scorso anno e continuato nel corso del primo semestre 2023.

La società rappresenta oggi, a livello mondo, uno dei principali service provider della piattaforma DSpace con un ruolo di guida all'interno dello steering committee americano che ne definisce gli sviluppi e le evoluzioni future; questo ruolo di guida, assieme alla accresciuta capacità produttiva della nostra software factory, ci consentirà di potere crescere sia sul mercato internazionale che nazionale. Anche la presenza diretta nel mercato USA, che già ha dato i primi positivi risultati, dovrà rappresentare un fattore di crescita generando una significativa quantità di trattative da trasformare in vendite, in un mercato che sicuramente può offrire grandi opportunità.

BU Cyber security Products VAD + PS: Itway Turkiye Ltd. e Itway Hellas S.A.

Non si ravvisano fattori significativi che possano in qualche modo rallentare la nostra costante crescita nel prosieguo del 2023. Si manterrà un occhio attento alla situazione valutaria in Turchia ed una gestione vigile dei costi operativi.

Ci aspettiamo che le attività di distribuzione a valore aggiunto con servizi di progettazione proseguano in modo importante nella loro crescita, mantenendo un'attenzione costante alla difesa dei margini, che sono in aumento, e alla gestione del circolante.

Il mercato di riferimento nei due paesi in cui operiamo è in una fase di significativo sviluppo e la prospettiva è quella di crescere organicamente grazie ai tassi di incremento previsti dai vendor che rappresentiamo, all'incremento della nostra market share e alla introduzione di nuove linee di prodotto, come ad esempio Mastercard, oltre ad altre linee per il mercato dello storage e del cloud back-up.

L'obiettivo resta quello di conservare dei buoni tassi di crescita, sia come ricavi che come redditività, in linea con il Business Plan, e di confermare il posizionamento strategico di leadership nella Cyber security di Grecia e Turchia.

I rischi legati al noto conflitto tra la Russia e l'Ucraina ed i possibili effetti che tale emergenza potrebbero avere sull'economia globale, relativamente al Gruppo ed ai business di riferimento, nel processo di formazione del bilancio, sono stati valutati dal Management al fine di verificare se vi potessero essere potenziali impatti in relazione all'andamento del business stesso. Il Gruppo non

intrattiene attualmente relazioni dirette con la Russia e l'Ucraina ed i relativi mercati; non esistono flussi finanziari che coinvolgono direttamente l'operatività del Gruppo che risultino espressi o regolati dalle valute estere russe ed ucraine. Il Gruppo ha inoltre valutato gli impatti legati al potenziale aumento dei costi energetici.

Il Management continuerà a monitorare tutti gli scenari e gli eventuali impatti connessi a tali eventi.

35. Passività potenziali

Gli Amministratori ritengono che non sussistano passività potenziali significative che non siano state considerate ai fini dello stanziamento di eventuali fondi rischi nello stato patrimoniale consolidato, commentati alla precedente Nota 24.

36. Operazioni significative, non ricorrenti, atipiche e/o inusuali

Si segnala che nel corso del primo semestre 2023 non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali, con soggetti terzi o tra società del Gruppo, così come definite dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006.

37. Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri

Il principio contabile IFRS 7 prescrive di fornire in bilancio informazioni integrative che consentano agli utilizzatori di valutare:

- la rilevanza degli strumenti finanziari con riferimento alla situazione patrimoniale -finanziaria ed al risultato economico;
- la natura e l'entità dei rischi derivanti dagli strumenti finanziari cui il Gruppo è esposto nel corso dell'esercizio ed alla data di riferimento del bilancio ed il modo in cui questi vengono gestiti.

I principi contabili applicati nella predisposizione del bilancio consolidato relativamente agli strumenti finanziari sono descritti nelle sezioni Principi contabili e Principali criteri di valutazione, mentre la definizione dei rischi finanziari e l'analisi del grado di significatività dell'esposizione del Gruppo Itway alle varie categorie di rischio individuate è di seguito riportata.

Le principali attività finanziarie del Gruppo sono rappresentate da crediti commerciali, cassa e disponibilità liquide che derivano direttamente dall'attività operativa. Le passività finanziarie sono sostanzialmente costituite da debiti a breve verso primari istituti di credito e da debiti a medio lungo-termine verso istituti di leasing, verso ICCREA e verso Banca Progetto.

Nella seguente tabella si fornisce il raccordo tra le voci di bilancio rappresentative di strumenti finanziari e le attività e passività finanziarie, come previsto dal principio contabile IFRS 9:

ATTIVO		30 giugno 2023		
<i>Euro migliaia</i>	<i>Valore contabile</i>	<i>Strumenti finanziari al costo ammortizzato</i>	<i>Strumenti finanziari al FVTPL (**)</i>	<i>Strumenti finanziari al FVTOCI (*)</i>
Altre attività non correnti	18	18	-	-
Attività finanziarie non correnti	-	-	-	-
Attività non correnti	18	18	-	-
Crediti commerciali	13.146	13.146	-	-
Altre attività correnti	857	857	-	-
Altri crediti finanziari	-	-	-	-
Cassa e disponibilità liquide	5.017	5.017	-	-
Attività finanziarie correnti	1.617	1.617	-	-
Attività correnti	20.637	20.637	-	-

ATTIVO		31 dicembre 2022		
<i>Euro migliaia</i>	<i>Valore contabile</i>	<i>Strumenti finanziari al costo ammortizzato</i>	<i>Strumenti finanziari al FVTPL (**)</i>	<i>Strumenti finanziari al FVTOCI (*)</i>
Altre attività non correnti	16	16	-	-
Attività finanziarie non correnti	-	-	-	-
Attività non correnti	16	16	-	-
Crediti commerciali	21.469	21.469	-	-
Altre attività correnti	847	847	-	-
Altri crediti finanziari	2.110	2.110	-	-
Cassa e Disponibilità liquide	2.345	2.345	-	-
Attività finanziarie correnti	1.152	1.152	-	-
Attività correnti	27.923	27.923	-	-

PASSIVO <i>Euro migliaia</i>	30 giugno 2023			
	<i>Valore contabile</i>	<i>Passività per derivati al FVTPL (**)</i>	<i>Altre passività finanziarie</i>	<i>Derivati di copertura</i>
Debiti commerciali non correnti	-	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	3.486	-	3.486	-
Passività non correnti	3.486	-	3.486	-
Passività finanziarie correnti	411	-	411	-
Debiti commerciali correnti	9.101	-	9.101	-
Debiti tributari	3.422	-	3.422	-
Altre passività correnti	2.134	-	2.134	-
Passività correnti	15.068	-	15.068	-

PASSIVO <i>Euro migliaia</i>	31 dicembre 2022			
	<i>Valore contabile</i>	<i>Passività per derivati al FVTPL (**)</i>	<i>Altre passività finanziarie</i>	<i>Derivati di copertura</i>
Debiti commerciali non correnti	-	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	3.309	-	3.309	-
Passività non correnti	3.309	-	3.309	-
Passività finanziarie correnti	981	-	981	-
Debiti commerciali correnti	14.536	-	14.536	-
Debiti tributari	4.668	-	4.668	-
Altre passività correnti	1.858	-	1.858	-
Passività correnti	22.043	-	22.043	-

*Fair Value Through Other Comprehensive Income

**Fair Value Through Profit and Loss

Le attività e le passività finanziarie sono iscritte ad un valore che non si discosta dal *fair value*.

Rischio di tasso

Gli strumenti finanziari del Gruppo comprendono anticipazioni su crediti da parte di istituti bancari e depositi bancari a vista. Tali strumenti sono destinati a finanziare le attività operative del Gruppo.

La totalità dei finanziamenti ottenuti dal Gruppo prevede tassi di interesse variabili (generalmente Euribor 1-3 mesi + spread). Pertanto, il rischio di tasso di interesse è rappresentato dall'esposizione dei flussi finanziari alle oscillazioni dei tassi di interesse. La politica del Gruppo attuale è quella di non attivare specifiche operazioni di copertura sul rischio di variazione del tasso di interesse. Sulla base dell'esposizione a breve media del periodo, una fluttuazione di 1 punto percentuale nei tassi di interesse comporterebbe una variazione +/- di interessi nell'ordine di circa Euro 4 mila per esercizio.

Sulle passività finanziarie non correnti, la fluttuazione di 1 punto percentuale nei tassi di interesse comporterebbe una variazione +/- di interessi nell'ordine di Euro 35 mila per esercizio.

Rischio di cambio

Il Gruppo utilizza come moneta di conto, per le proprie attività di acquisto e di vendita, principalmente l'Euro ed in via residuale il dollaro statunitense e la lira turca. Da segnalare che il deterioramento del cambio della lira turca nei confronti dell'euro che ha caratterizzato gli ultimi esercizi ha comportato una riduzione del valore di carico degli asset netti della controllata Itway Turkiye. Allo stato attuale, tenuto conto anche delle particolarità e delle ragioni macroeconomiche che hanno impattato l'andamento del cambio della lira tura, il gruppo non ha ritenuto di attivare strumenti di copertura su tale rischio di cambio. Inoltre, nel 2022 è stata costituita anche la società controllata 4Science USA Corp., con sede del Delaware (USA); la società è ancora in fase di start-up e, pertanto, la gestione di transazioni denominate in USD è stata irrilevante ai fini del rischio di cambio.

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Il Gruppo non ha concentrazioni significative di rischio di credito, pertanto non si ritiene opportuno evidenziare informazioni quantitative e dettagliate, ad eccezione delle informazioni e del dettaglio dei crediti commerciali per classi di scaduto che è evidenziato nella Nota 19. Al fine di controllare tale rischio, il Gruppo ha implementato procedure ed azioni per la valutazione della clientela e le eventuali azioni di recupero. Relativamente alle altre attività finanziarie, che comprendono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, le controparti finanziarie sono esclusivamente istituti finanziari ad alta solvibilità e sono adottate adeguate politiche per limitare l'esposizione al rischio di credito nei confronti di un singolo istituto.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie nei termini e scadenze prestabilite. Considerando la posizione finanziaria netta del Gruppo, positiva da diversi trimestri, e le proiezioni del piano industriale approvato lo scorso mese di maggio non si ravvisano rischi di liquidità.

Una gestione prudente del rischio di liquidità viene perseguita mantenendo sufficienti risorse liquide o liquidabili e un'adeguata disponibilità di linee di credito. Oltre a quanto indicato precedentemente nei prospetti di bilancio e nelle note relativamente alle passività finanziarie correnti, le quali scadono entro l'esercizio successivo alla data di bilancio, la tabella seguente analizza le passività finanziarie non correnti del Gruppo, raggruppate in base alla scadenza contrattuale rispetto alla data di bilancio:

<i>Euro migliaia</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>Flussi finanziari contrattuali</i>			
		<i>1-2 anni</i>	<i>2-5 anni</i>	<i>oltre</i>	
Passività finanziarie non correnti	3.486	3.486	395	712	2.379
Passività non correnti	3.486	3.486	395	712	2.379

<i>Euro migliaia</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>Flussi finanziari contrattuali</i>			
		<i>1-2 anni</i>	<i>2-5 anni</i>	<i>oltre</i>	
Passività finanziarie non correnti	3.309	3.309	719	1.379	1.211
Passività non correnti	3.309	3.309	719	1.379	1.211

Gestione del capitale

L'obiettivo primario della gestione del capitale del Gruppo è quello di mantenere adeguati livelli di indicatori di capitale in modo da supportare l'attività e massimizzare il valore per gli azionisti. Si ritiene che la miglior valutazione degli indicatori di capitale sia desumibile dai prospetti finanziari che precedono.

38. Strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari del Gruppo iscritti in bilancio consolidato non si discostano significativamente dal valore equo.

39. Pubblicazione del progetto di bilancio

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A. nella riunione del 29 settembre 2023.

Ravenna, 29 settembre 2023

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina



***Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter
del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni***

1. I sottoscritti G.Andrea Farina – Amministratore Delegato e Sonia Passatempo Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Itway S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa

e

- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023, nel corso del semestre dal 1 gennaio 2023 al 30 giugno 2023

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Ravenna, 29 settembre 2023

G.Andrea Farina
Presidente & Amministratore Delegato

Sonia Passatempo
*Dirigente preposto alla redazione dei documenti
contabili societari*

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della
ITWAY S.p.A.

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 2023. 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

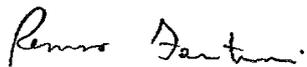
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla CONSOB con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale 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 2023 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.

Reggio Emilia, 29 settembre 2023

HLB Analisi S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Renzo Fantini'.

Renzo Fantini
(Socio)