



ITWAY

d o I T y o u r w a y

**Resoconto intermedio
sulla gestione del
Gruppo Itway
al 30 settembre 2023**



Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2025)

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

Collegio sindacale

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2025)

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>
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.

Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2023

Itway, al fine di dare continuità con il passato, ha ritenuto di predisporre e pubblicare il rendiconto intermedio consolidato sulla gestione alla data del 30 settembre 2023 su base volontaria nonostante non sia richiesto dal Regolamento Emittenti del mercato MTA di Borsa Italiana.

La pubblicazione del presente resoconto intermedio sulla gestione, non sottoposto a revisione contabile, è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2023.

Nel presente Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2023 l'analisi dell'andamento economico è stata svolta con riferimento alla situazione economica del periodo di nove mesi 1 gennaio - 30 settembre 2023 e del trimestre luglio – settembre 2023 confrontata con quella degli analoghi periodi del 2022. La posizione finanziaria netta è fornita con riferimento al 30 settembre 2023, 30 giugno 2023 ed è confrontata con quanto risultante dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

I prospetti contabili trimestrali al 30 settembre 2023 sono stati predisposti prima delle imposte e degli effetti fiscali sul risultato del periodo.

Andamento del Gruppo e del mercato di riferimento

I principi contabili, i criteri di valutazione ed i principi di consolidamento a cui si è fatto riferimento per la redazione del Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 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”. 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.

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

h

(migliaia di Euro)	Nove mesi al 30/09/2023 Gruppo Itway	Nove mesi al 30/09/2022 Gruppo Itway
Ricavi		
Ricavi di vendita	29.108	25.131
Altri proventi operativi	894	900
Totale ricavi	30.002	26.031
Costi operativi		
Costi per prodotti	(23.581)	(20.755)
Costi del personale	(3.161)	(2.366)
Altri costi ed oneri operativi	(2.256)	(1.707)
Totale costi operativi	(28.998)	(24.828)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.004	1.203
EBITDA %	3,3%	4,6%
Ammortamenti	(517)	(458)
Risultato operativo (EBIT)	487	745
EBIT %	1,6%	2,9%
Proventi/Oneri finanziari netti	152	(793)
Risultato prima delle imposte	639	(48)

(migliaia di Euro)	Tre mesi al 30/09/2023 Gruppo Itway	Tre mesi al 30/09/2022 Gruppo Itway
Ricavi		
Ricavi di vendita	8.302	7.403
Altri proventi operativi	205	302
Totale ricavi	8.507	7.705
Costi operativi		
Costi per prodotti	(6.561)	(5.998)
Costi del personale	(1.050)	(777)
Altri costi ed oneri operativi	(635)	(555)
Totale costi operativi	(8.246)	(7.330)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	261	375
EBITDA %	3,1%	4,9%
Ammortamenti	(189)	(156)
Risultato operativo (EBIT)	72	219
EBIT %	0,8%	2,8%
Proventi/Oneri finanziari netti	(202)	(179)
Risultato prima delle imposte	(130)	40

Nei primi 9 mesi del 2023 i ricavi sono incrementati di quasi il 16% ed è da segnalare che il gross margin è aumentato di circa il 10% in valore assoluto, attestandosi al 19% contro il 17,4% del periodo precedente ed aumentando di oltre il 26% in valore relativo passando a 5.527 mila Euro da 4.376 mila Euro, questo grazie ad un mix di servizi a valore in continua crescita.

I risultati operativi sono in leggera flessione: il Risultato operativo lordo (EBITDA) è passato da Euro 1.203 mila dei primi 9 mesi del 2022 ad Euro 1.004 mila nello stesso periodo del 2023, mentre il Risultato operativo (EBIT) passa da 745 mila Euro a 487 mila Euro. Il risultato netto del periodo è invece in netto miglioramento passando da -48 mila Euro a 639 mila Euro grazie soprattutto agli utili su cambi realizzati dalla controllata turca.

I risultati operativi sono inficiati, come nel primo semestre, 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 34% (+795 mila Euro) e dei collaboratori. Il numero degli addetti passa da 65 unità (30 settembre 2022) a 86 unità (30 settembre 2023) ed è relativo all'inserimento nel Gruppo di personale qualificato, con un incremento di 21 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 entro la fine 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 periodo 2023 è in crescita in tutte le Business Unit del gruppo rispetto allo stesso periodo del 2022.

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 dei primi 9 mesi del 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:

Il contesto generale dell' economia e 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. Per i dettagli si rimanda alla relazione di gestione del periodo al 30 giugno 2023 approvata al 30 settembre 2023.

Posizionamento sul mercato:

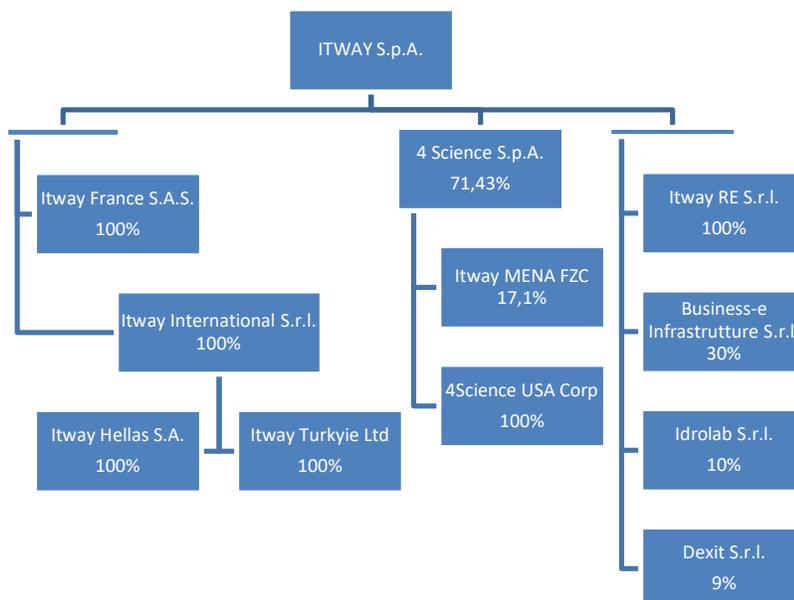
Il Gruppo Itway è posizionato nei mercati della Cybersecurity, Artificial Intelligence (AI) e Big Data, che, come abbiamo già descritto, sono fra loro strettamente connessi. Inoltre, è proseguito il posizionamento su nuove linee di prodotti, finalizzato alla sostituzione di linee a bassi margini con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

Attività e Struttura del Gruppo

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



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

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE 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, valutate con il metodo del patrimonio netto, che sostanzialmente coincide con il costo, per quanto in seguito indicato, sono:

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

Le partecipazioni di minoranza, valutate al costo, sono:

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

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

Andamento dei settori: 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:

	Nove mesi al 30/09/2023	Nove mesi al 30/09/2022
In migliaia di Euro		
Totale Ricavi	25.591	23.124
Gross margin %	12,7%	11,8%
Margine operativo lordo EBITDA	1.931	1.632
Risultato Operativo EBIT	1.883	1.560

	Tre mesi al 30/09/2023	Tre mesi al 30/09/2022
In migliaia di Euro		
Totale Ricavi	7.107	6.748
Gross margin %	13,4%	13,1%
Margine operativo lordo EBITDA	670	527
Risultato Operativo EBIT	663	504

I primi nove mesi 2023, nonostante gli effetti negativi legati al conflitto ucraino e la situazione paese turca particolarmente complessa, hanno 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, unito al periodo estivo che incide non positivamente sulla crescita nel settore ICT, i risultati al 30 settembre indicano una buona capacità di tenuta, comunque accompagnata da crescita, in un contesto complesso, con un incremento di fatturato pari al +62,4% in valuta locale rispetto allo stesso periodo del 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 13,5% ed una importante crescita sia del primo margine sia dell'EBITDA.

Itway Hellas, la controllata greca, ha registrato una crescita in termini di fatturato pari a circa il 7%, 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 periodo un incremento di circa il 20% dell'Ebitda rispetto allo stesso periodo 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)	Nove mesi al 30/09/2023	Nove mesi al 30/09/2022	Tre mesi al 30/09/2023	Tre mesi al 30/09/2022
Ricavi	4.411	2.907	1.400	957
Risultato operativo lordo	(927)	(429)	(409)	(152)
Risultato operativo	(1.396)	(815)	(591)	(285)

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 20 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 supportare 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™, 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. Si è inoltre investito nella ricerca e sviluppo di due nuove unità di analisi: la prima molto potente ed ancora più "harsh environment" consente di eliminare alcuni dispositivi hardware e di rendere più compatta l'installazione; la seconda è una unità estremamente compatta adatta ai piccoli carrelli elevatori, ad un costo molto competitivo, ed andrà ad equipaggiare la soluzione Icoy mover forklift entry level.

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 delle 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:

(migliaia di Euro)	30/09/2023	30/09/2022
Totale Ricavi	3.046	1.991
Margine operativo lordo (EBITDA)	(34)	(90)
Risultato Operativo (EBIT)	(251)	(271)
Risultato prima delle imposte	(523)	(925)

Come commentato in precedenza lo sviluppo delle Business Unit che fanno capo a Itway hanno dato un forte impulso sia ai ricavi, **aumentati del 53%**, che ai risultati reddituali tutti in netto miglioramento.

In 4Science S.p.A., la Business Unit **Data Science**, nei primi nove mesi dell'anno 2023 i ricavi complessivi crescono del 32%, con i ricavi di prodotti e servizi in crescita del 44% rispetto allo stesso periodo 2022, mentre i costi generali hanno registrato un aumento del 43%. L'EBITDA si attesta a 153 mila Euro segnando una flessione del 39%, l'EBIT flette di circa 147 mila Euro ed il risultato del periodo registra una flessione di 245 mila Euro. Dati che sono comunque migliori rispetto al budget.

L'incremento dei costi è principalmente correlato agli investimenti in corso ed in particolare è legato alla crescita del costo del personale (+341 mila Euro) che passa da 27 unità (30 settembre 2022) a 38 unità (30 settembre 2023) ed è relativo all'inserimento di personale qualificato, con un incremento di 11 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.

Nei primi nove mesi 2023 l'ammontare degli ordinativi si è mantenuto sui buoni livelli dello stesso periodo dello scorso anno, per un valore di ordini pari a circa 1.514 mila Euro. 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 USA Corporation avvenuta il 5 luglio 2022.

Posizione finanziaria netta

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

	30/09/2023	30/06/2023	31/12/2022
Migliaia di Euro			
Disponibilità liquide	2.949	5.017	2.345
Crediti finanziari	-	-	2.110
Attività finanziarie correnti	1.203	1.617	1.152
Passività finanziarie correnti	(433)	(411)	(697)
Obbligazioni convertibili	-	-	(284)
Posizione finanziaria netta corrente	3.719	6.223	4.626
Attività finanziarie non correnti	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	(3.466)	(3.486)	(3.309)
Posizione finanziaria netta non corrente	(3.466)	(3.486)	(3.309)
Posizione finanziaria netta totale	253	2.737	1.317

e la posizione finanziaria netta della Capogruppo:

	30/09/2023	30/06/2023	31/12/2022
Migliaia di Euro			
Disponibilità liquide	1.327	1.963	119
Crediti finanziari	-	-	2.110
Passività finanziarie correnti	(328)	(317)	(316)
Passività finanziarie correnti vs società controllate	(1.284)	(1.268)	(1.807)
Obbligazioni convertibili	-	-	(284)
Posizione finanziaria netta corrente	(285)	378	(178)
Attività finanziarie non correnti	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	(1.914)	(1.900)	(1.981)
Posizione finanziaria netta non corrente	(1.914)	(1.900)	(1.981)
Posizione finanziaria netta totale	(2.199)	(1.522)	(2.159)

La flessione della posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2023 rispetto alla chiusura del trimestre precedente è dovuta anche alla stagionalità di settore; il periodo estivo è il terzo trimestre dell'anno (Q3) e raffigura anche il periodo più basso dell'anno per volume di affari. Inoltre si è avuto il pagamento in questo trimestre delle esposizioni tributarie e dei debiti commerciali in essere al 30 giugno 2023 e nel frattempo scaduti. La posizione finanziaria netta della Capogruppo comprende un finanziamento ricevuto da 4Science pari a 1.284 mila Euro.

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.

Vale la pena ricordare anche gli importanti accordi di rivendita di prodotti e servizi avanzati che vanno ad integrare i servizi sopramenzionati. 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 Clouddian, 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 rientra l’accordo con la società Quest Software che **fornisce servizi di gestione del cloud**, software as-a-service, sicurezza, mobilità e backup/ripristino nonché l’agreement con One Identity, sempre parte del gruppo Quest Software, specializzata nelle soluzioni software di governance delle identità, gestione degli accessi e identity-as-a-service che aiutano le organizzazioni a contrastare le minacce alla sicurezza.

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:

La Business Unit Cyber Safety, basata sul nostro prodotto ICOY MOVER, nel corso dei primi nove mesi dell’anno ha concretizzato i primi ordini e riscontrato importanti segnali di interesse dai clienti e questo ci fa ben sperare per la concretizzazione di ulteriori ordini nell’ultima parte dell’anno.

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.

Al fine di essere ancora più competitivi sul mercato dei forklift di fascia bassa (2-3 tonnellate) abbiamo progettato una nuova piattaforma di dispositivi che andranno a costituire il prodotto Icoy Mover Entry, un prodotto rivolto in particolare al mercato degli installatori, noleggiatori, dealer dei carrelli elevatori di piccole dimensioni che hanno comunque una diffusione molto ampia. 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 pianificato la presenza ad alcune fiere di settore specializzate nella sicurezza sul lavoro. Sono anche state siglate 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 continueranno i 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 145 grandi aziende della siderurgia e metallurgia contattate hanno dimostrato concreto interesse e 64 di queste hanno richiesto e ricevuto un'offerta di ICOY MOVER.

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

L'ultimo trimestre 2023 si apre con un importante portafoglio ordini sviluppato nei primi 9 mesi dell'anno e con prospettive 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).

Proseguiranno nei prossimi mesi le azioni per 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, con l'obiettivo di portare miglioramenti in termini di ricavi e marginalità.

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 nonché il conflitto fra Israele ed Hamas che ha visto il presidente Erdogan prendere posizioni decisamente anti israeliane (paese di origine dei nostri principali vendor di tecnologia, ndr) 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, mentre i rapporti di fornitura da Israele continuano ad essere regolari e senza particolari criticità; 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.

Rapporti con parti correlate

Nel corso dei primi 9 mesi del 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.	-	-	149	-
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	136	100	-	68
TOTALE	136	100	149	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.

Azioni proprie

La Capogruppo al 30 settembre 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, 14 novembre 2023

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina



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

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

Ravenna, 14 novembre 2023

Il Dirigente Preposto
Sonia Passatempo

