

Informazione Regolamentata n. 0524-22-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 7 Agosto 2026 17:38:55	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : IT WAY

Utenza - referente : ITWAYN02 - Passatempi Sonia

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 7 Agosto 2026 17:38:55

Data/Ora Inizio Diffusione : 7 Agosto 2026 17:38:55

Oggetto : Il CdA del Gruppo Itway riapprova il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

Il CdA del Gruppo Itway riapprova il Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

GRUPPO ITWAY:

II CDA APPROVA LE LINEE GUIDA DEL PIANO INDUSTRIALE 2026-2029 CON VALIDAZIONE DA PARTE DI UNA SOCIETÀ DI PRIMARIO STANDING INTERNAZIONALE APPARTENENTE AL RISTRETTO GRUPPO DELLE COSIDDETTE 'BIG FOUR' DELLA CONSULENZA MONDIALE

RIAPPROVATO BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025 E PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2025

INVARIATA LA DATA DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA CONVOCATA 1-2 SETTEMBRE 2026

AL 31 DICEMBRE 2025 BALZA IL FATTURATO (+20%) CHE PASSA DA 59 MILIONI EURO A 70 MILIONI EURO IN LIEVE FLESSIONE I MARGINI REDDITUALI

CONTINUANO GLI IMPORTANTI INVESTIMENTI IN NUOVI PRODOTTI E SERVIZI NEI MERCATI DI RIFERIMENTO IN ESPANSIONE

- **EBITDA PARI A 2,07 MILIONI DI EURO CONTRO I 2,28 MILIONI DI EURO;**
- **EBIT A EURO 895 MILA RISPETTO A 1.290 MILA EURO DELLO SCORSO ESERCIZIO;**
- **IN FLESSIONE IL RISULTATO NETTO CHE PASSA DA € 465 MILA A €-743 MILA**
- **PFN/ EBITDA RATIO 2025=2,2x**

Ravenna, 7 agosto 2026 – **Il Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A.** – Capogruppo operativa attiva nel settore **dell'IT, Cyber Security, AI e Big Data**, quotata sul mercato Euronext Milan - **si è riunito in data odierna sotto la presidenza di G. Andrea Farina per per riapprovare - rispetto a quanto approvato in data 30 giugno 2026 - le linee guida del Piano Industriale 2026-2029** sottoposte all'analisi e validazione indipendente (IBR) da parte di una società di primario standing internazionale appartenente al ristretto gruppo delle cosiddette 'Big Four' della consulenza mondiale (PricewaterhouseCoopers-PwC).

La Società informa che l'ultimo giorno del termine previsto per il rilascio alla Società delle relazioni sul bilancio consolidato e sul progetto di bilancio separato al 31 dicembre 2025 da parte del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, la società di revisione Analisi S.p.A. - nonostante la precedente consueta informale condivisione delle assumption del piano e delle manovre di rafforzamento patrimoniale previste a supporto della valutazione sulla continuità aziendale, come comunicate al mercato in data 30 giugno 2026 - ha rappresentato alla Società dubbi in merito alla concreta realizzazione di alcune fonti di finanziamento esterne previste dal piano dichiarando di non essere in grado di esprimere autonomamente le proprie conclusioni e subordinando il completamento del processo all'ottenimento di una Independent Business Review (IBR) da parte di una primaria società di revisione internazionale. La Società, pur non condividendo le motivazioni sottese a tale impostazione, ha ritenuto opportuno conformarsi integralmente alle indicazioni ricevute, al fine di evitare ulteriori ritardi nel processo e ha conferito mandato per l'emissione della IBR a una società di primario standing internazionale appartenente al ristretto gruppo delle cosiddette 'Big Four' della consulenza mondiale finalizzata alla verifica sia dei principali rischi a cui è sottoposto il piano sia della finanziabilità della Società e del Gruppo da parte del sistema bancario nell'ambito del Piano Industriale 2026-2029.

Nell'ambito della sua attività di verifica indipendente, PwC ha confermato la coerenza metodologica, la sostenibilità finanziaria e la robustezza dei target industriali previsti dal Consiglio di Amministrazione per i prossimi anni. In particolare, la società ha sottoposto a stress test, attraverso una approfondita analisi di sensitività, le assumption del Piano caratterizzate da maggiore incertezza a seguito della quale emerge un potenziale fabbisogno di liquidità pari a Euro 350K nel 2028. Nonostante ciò, la società ha concluso che per effetto del contenuto livello dell'indebitamento finanziario complessivo del Gruppo, anche nello scenario di sensitività si rilevano indici di leva PFN/EBITDA al di sotto di 2,5 x. Tali parametri sono compatibili con l'accesso a nuova finanza sia di debito sia di equity. Tale valutazione tiene conto anche della possibilità, prevista dalla normativa vigente, di procedere alla rateizzazione dei debiti tributari.

Le risultanze della revisione del Piano e le valutazioni indipendenti effettuate sullo stesso dalla società di primario standing internazionale, appartenente al ristretto gruppo delle cosiddette 'Big Four' della consulenza mondiale, modificano in senso migliorativo quelle effettuate dal Consiglio di Amministrazione in data 30 giugno 2026 sulla continuità aziendale (going concern) eliminando, di fatto, le significative incertezze. Pertanto, il Consiglio di Amministrazione riunitosi, in data odierna, ha altresì revocato la delibera del 30 giugno 2026 di approvazione del progetto di bilancio separato e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 e provveduto a riapprovare una nuova versione degli stessi che tenga conto delle modifiche sopravvenute sulla valutazione in merito continuità aziendale (going concern).

Si precisa che nessun altro elemento, al di fuori del paragrafo "valutazioni sulla continuità aziendale" della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa sono stati oggetto di rettifica.

Pertanto si riporta di seguito il paragrafo continuità aziendale così come modificato e si richiamo per intero tutti gli altri contenuti del comunicato stampa emesso in data 30 giugno 2026 con riferimento al bilancio consolidato e al progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025.

VALUTAZIONE SULLA CONTINUITÀ AZIENDALE

Dal punto di vista finanziario al 31 dicembre 2025, il Gruppo ha una posizione finanziaria netta corrente negativa per 1,06 milioni di Euro e una posizione finanziaria netta complessiva negativa per circa 4,6 milioni di Euro (PFN/ Ebitda ratio 2025=2,2).

La situazione debiti nei confronti dei fornitori è la seguente: per Euro 2,3 milioni scaduti da 0-30 giorni in regolare gestione del pagamento, per Euro 2,1 milioni oltre i 30 giorni in gestione. Per nessuna delle posizioni scadute sono state ricevute lettere di messa in mora e non sono iniziate attività di recupero legale dei crediti. Si comunica inoltre la situazione dei crediti nei confronti dei clienti: vi sono Euro 5,2 milioni di crediti scaduti da 0-30 giorni in regolare gestione degli incassi ed Euro 1,3 milioni oltre i 30 giorni incassati successivamente alla data del periodo o in gestione. Il Gruppo inoltre ha debiti scaduti verso l'erario per euro 1,38 milioni circa e verso istituti previdenziali per euro 0,35 milioni circa, altre posizioni a debito di natura tributaria sono invece attualmente già oggetto di rateazione.

Al 30 giugno 2026 i debiti scaduti del Gruppo verso l'erario sono a pari a Euro 1,9 milioni, i debiti scaduti verso gli istituti previdenziali sono pari a Euro 0,4 milioni mentre lo scaduto fornitori è pari ad Euro 0,5 milioni scaduti da 0-30 giorni in regolare gestione di pagamento e per Euro 2,9 milioni oltre i 30 giorni in gestione.

La società è dotata tutti gli strumenti di controllo di gestione per misurare settimanalmente gli indicatori del processo di acquisizione ordini, gli indicatori economici di fatturato e gli indicatori di DSO e DPO. Inoltre, come ulteriore strumento di controllo ha attivato a fine 2024 un ulteriore strumento di controllo di gestione che è il Piano di Cassa Mensilizzato che è soggetto a continuo controllo e revisione. Il piano di cassa ha mostrato che ogni mese, da gennaio 2026 a giugno 2026 (sei mesi) la cassa ha registrato consuntivi positivi. Alla data del 30 giugno è stato fatto il consuntivo delle voci che lo compongono ed è diventato la base di partenza per lo sviluppo del Piano di Cassa Consolidato Itway che poggia sul piano industriale revised v.6, approvato dal CdA che si è riunito il giorno 07 agosto 2026 e che è stato sottoposto a Independent Business Review (IBR) da PricewaterhouseCoopers (PwC) una società di primario standing internazionale appartenente al ristretto gruppo delle cosiddette 'Big Four' della consulenza mondiale.

Il report di analisi di IBR, molto approfondito, che è stato prodotto, è stato redatto seguendo i più rigorosi standard internazionali in materia IBR, con severi stress test e sensitivity e le conclusioni ivi riportate confermano che il piano di cassa a 18 mesi elaborato dal management (luglio 2026-dicembre 2027) è in equilibrio finanziario, con regolare pagamento delle obbligazioni finanziarie ed è coerente con le assunzioni del piano 2026-29. Tale report attesta, inoltre, che in generale le assunzioni sottostanti il Business Plan 2026-2029 appaiono nel loro complesso ragionevoli sebbene alcune di esse appaiono ambiziose, pertanto, tali ipotesi sono state assoggettate ad analisi di sensitività.

Inoltre è stata verificata la situazione della cassa aggregata al 31 Luglio 2026 che è risultata essere in linea rispetto alle previsioni del piano.

Stante quanto sopra il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale.

Le valutazioni effettuate tengono conto, oltre che dei risultati economico finanziari conseguiti nell'esercizio 2025, i consuntivi dei principali indici economico patrimoniali del Piano di cassa al 30 giugno 2026, e delle previsioni contenute nel Piano Industriale 2026 2029 v.6, approvato dal Consiglio di Amministrazione, che individua le azioni necessarie per garantire una situazione di equilibrio economico, patrimoniale e finanziario per l'intero arco di piano. Piano che è stato assoggettato a IBR da PwC con le positive conclusioni sopra riportate.

Gli elementi essenziali del piano industriale 2026-2029 revised v.6, in corso di attuazione, ed approvato dal CdA, e sottoposto a IBR, sono:

1. Valorizzazione, crescita e consolidamento della Business Unit (BU) Cyber Security Products VAD + PS;
2. Valorizzazione, crescita e sviluppo delle Business Unit (BU) Cyber security & Cyber Resiliency, Cyber safety e Data science grazie anche ai recenti sviluppi sul progetto IPAC;
3. Autofinanziamento, anche attraverso l'incasso, progressivo dei crediti vantati nei confronti delle controllate Grecia e Turchia, alla data pari a circa 2 milioni di Euro;
4. Regolarizzazione dei :
 - a. debiti scaduti con i fornitori non strategici, perseguendo piani di rientro concordati. I fornitori strategici sono regolari;
 - b. debiti tributari, anche facendo ricorso a forme di regolarizzazione mediante rateazione, così come previsto dalle norme vigenti;

Attività in corso e possibili azioni di mitigazione:

5. Ricorso al sistema creditizio per finanziare gli investimenti effettuati e previsti nelle Business Unit (BU) Cyber security & Cyber Resiliency, Cyber safety.
 - a. SIMEST (Gruppo CDP) erogazione di 1,43 milioni di Euro;
 - b. Ulteriori erogazioni da parte di altri istituti:
 - i. nelle forme di finanziamento (avendo un ratio PFN/ EBITDA favorevole inferiore a 3x);
 - ii. aumento delle linee di smobilizzo crediti, oggi disponibili per un totale di 3,2 milioni di Euro; ottenuta a maggio un raddoppio di una linea a 0,5 milioni di Euro ed in corso di negoziazioni, con gli istituti di credito, per oltre 1 milione di Euro;
6. Ulteriori strumenti di finanza strutturata a supporto della crescita. E' fissata la convocazione di un'assemblea straordinaria, per il giorno 2 settembre 2026, per deliberare l'attribuzione di una delega al CdA ad aumentare a richiesta, a pagamento, in via scindibile, anche con esclusione del diritto di opzione, il capitale sociale per un importo massimo di euro 5 milioni e ad emettere obbligazioni convertibili in azioni ordinarie e/o cum warrant fino allo stesso ammontare, entro un periodo di 5 anni;

Inoltre, gli amministratori stanno valutando anche eventuali operazioni straordinarie di valorizzazione sugli asset del Gruppo che sono protagonisti nello sviluppo del piano industriale sopra menzionato. A questo proposito sono in corso alla data odierna trattative avanzate per la dismissione della partecipazione di minoranza in Idrolab.

Il Piano considera, inoltre, il completamento degli investimenti già realizzati o in corso di realizzazione.

Le BU Cyber security & Cyber Resiliency e Cyber safety, come abbiamo descritto, hanno avuto e stanno attuando importanti investimenti nello sviluppo dei prodotti (Itway Cyber security ed Icoy) e, pur necessitando ancora di supporto finanziario, hanno prodotto un più che significativo incremento dei ricavi di vendita prodotti e servizi che anche nel prosieguo del 2026 prevedono ricavi in ulteriore crescita, confermati dal trend (funeling, pipeline e fatturato) dei primi sette mesi del 2026.

La BU Data Science vede protagonista la società 4Science e le sue controllate. 4Science è una società in crescita, ora finanziariamente autonoma e con un trend positivo previsto (funeling, pipeline e fatturato) nel primo semestre 2026. A maggio 2025 il CdA ha deliberato un aumento di capitale riservato a soggetti che hanno manifestato la volontà ad entrare, come investitori, nell'azionariato di questa società. L'aumento di capitale è stato attuato con la procedura di ABB ed a luglio 2025 sono stati raccolti 1,75 milioni di Euro.

Lo sviluppo atteso delle varie business unit del gruppo, con il necessario sostegno finanziario, e le successive previsioni di generazione di flussi finanziari, così come esplicitati all'interno del piano industriale, è previsto

possano consentire lo sviluppo delle linee di business in start up e in scale up e confermare la recuperabilità degli investimenti nelle attività di sviluppo di nuovi prodotti iscritti tra le attività immateriali e il riassorbimento delle attività per imposte anticipate, tra le quali anche quelle correlate alle perdite fiscali riportabili, nonché la regolarizzazione dei debiti scaduti.

Al fine di agevolare la lettura e la comprensione dei risultati economico-finanziari del Gruppo, si riportano di seguito i dati di sintesi del **Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025**, già pubblicati in data 30 giugno 2026:

<i>Migliaia di Euro</i>	31/12/2025	31/12/2024
Ricavi	69.988	58.678
Margine Operativo lordo (EBITDA)	2.072	2.278
Risultato operativo (EBIT)	895	1.290
Risultato ante imposte	(263)	508
Risultato netto	(743)	465

Nell'esercizio 2025 i ricavi del Gruppo si incrementano (Y/Y) di circa il 20%.

Gli indici reddituali registrano un rallentamento: il Margine operativo lordo (EBITDA) vede una tenuta ed è pari a circa 2,1 milioni di Euro (circa 2,3 milioni di Euro nel 2024) che rettificato di una posta straordinaria di circa 0,2 milioni di Euro, porterebbe l'EBITDA adj. a 2,3 milioni di Euro; il Risultato operativo (EBIT) è positivo per circa 900 mila Euro, ma in diminuzione rispetto al 2024. Il risultato netto dell'esercizio è pari a Euro -743 mila (+465 mila Euro nell'esercizio precedente).

L'incremento dei costi è principalmente legato agli importanti investimenti in corso, e, in particolare, è collegato alla **crescita del costo del personale** che continua a crescere dal 2023 (oltre il 130% cumulato) e dei collaboratori. Il numero degli addetti passa da 89 unità (31 dicembre 2023) a 137 unità (31 dicembre 2025) ed è relativo all'inserimento nel Gruppo di personale qualificato con alta specializzazione e professionalità, con un incremento in due esercizi di 48 unità fra, 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.

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la politica di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche e la Relazione annuale sulla Remunerazione che sarà presentata agli Azionisti.

Resta confermata l'assemblea ordinaria e straordinaria già convocata nei modi di legge in data 1° settembre -2 settembre 2026 (prima e seconda convocazione). L'avviso di convocazione e la documentazione relativa all'Assemblea sono stati oggetto di pubblicazione nei tempi e con le modalità previsti dalle attuali normative mediante il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket-Storage accessibile dal sito www.emarketstorage.com, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società www.itway.com. L'intervento in Assemblea da parte di coloro ai quali spetta il diritto di voto sarà consentito esclusivamente tramite il conferimento di apposita delega a un soggetto designato dalla Società quale rappresentante comune ai sensi dell'articolo 135-undecies del D. Lgs. n. 58/1998, senza partecipazione fisica da parte dei soci.

Come previsto dal comma 2 art. 154-bis del T.U.F., il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Gruppo Itway, Sonia Passatempo, dichiara che l'informativa contabile-societaria contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. I dati esposti in questo comunicato stampa non sono stati sottoposti a revisione.

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

Contatti:

Press Office Itway Group Mirella Villa Comunicazione Sas Via Lipari 8 20144 Milano Mob. +39 335 7592701 www.villacomunicazione.it	Marketing Communications Itway Group Eleonora Montanari eleonora.montanari@itway.com Itway S.p.A. Viale Achille Papa, 30 20149, Milano - Italia Tel. (+39) 0544 288710 info@itway.com
--	--

Link e Social Media



LINKEDIN [linkedin.com/company/itway](https://www.linkedin.com/company/itway)



YOUTUBE <https://www.youtube.com/@Gruppolitway>



itway.com



ICOY icoy.it



4 SCIENCE 4science.it

Fondata a Ravenna il 4 luglio 1996 da G. Andrea Farina, e quotata dal 2001 presso Borsa Italiana su Euronext Milan (EXM), Itway **S.p.A.** è a capo di un gruppo che opera nel settore dell'IT per la progettazione, produzione e distribuzione di tecnologie e soluzioni nel comparto della cybersecurity, artificial intelligence (AI), cloud computing, big data e infrastrutture. La missione del Gruppo Itway è offrire ai propri clienti elevati standard qualitativi anticipando le esigenze e proponendosi come un attore specializzato ed innovativo per la Digital Transformation. Il Gruppo Itway è presente in 5 Paesi: Italia, Grecia, Turchia, USA e UAE con 9 sedi operative Ravenna, Milano, Trento, Roma, Napoli, Atene, Istanbul, Ankara, Kansas City e Dubai-Hamiryah-Sharja.

