

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0524-16-2016	Data/Ora Ricezione 01 Marzo 2016 18:46:39	MTA - Star
--------------------------------------------------	-------------------------------------------------	------------

Societa' : IT WAY

Identificativo : 70138

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITWAYN01 - Passatempi

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 01 Marzo 2016 18:46:39

Data/Ora Inizio : 01 Marzo 2016 19:05:18

Diffusione presunta

Oggetto : Gruppo Itway: il CdA approva il Bilancio per
l'esercizio 2015.

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

Il CdA del Gruppo Itway approva il Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

**GRUPPO ITWAY: AL 31 DICEMBRE 2015
 RICAVI IN CRESCITA (+12,9%)
 A QUOTA 100,6 MILIONI DI EURO.
 IN NETTO PROGRESSO I MARGINI REDDITUALI
 EBITDA + 26,4%, EBIT + 31,6**

IL GRUPPO RAVENNATE TORNA ALL'UTILE

Nel corso del 2015 è proseguito l'incremento dei volumi e si sono registrati decisi miglioramenti di tutti i principali indicatori reddituali: l'Ebitda è salito a 3,3 milioni di Euro dai 2,6 milioni di Euro dell'esercizio 2014 mentre l'EBIT è passato da 2,2 milioni di Euro dell'esercizio 2014 a 2,9 milioni di Euro.

Il Risultato prima delle imposte è aumentato del 68,7%, portandosi a 695 mila euro. Torna positivo il risultato d'esercizio.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2015 è pari a 20,1 milioni di Euro contro i 17,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

	31/12/2015	31/12/2014	%
<i>Migliaia di Euro</i>			
Ricavi	100.593	89.133	+12,9
Margine Operativo lordo (EBITDA)	3.356	2.654	+26,4
Risultato operativo (EBIT)	2.912	2.212	+31,6
Risultato netto attività ricorrenti	1.003	682	+47,1
Risultato prima delle imposte	695	412	+68,7
Risultato dell'esercizio	25	(525)	ND

Ravenna, 1 marzo 2016 – **Il Consiglio di Amministrazione di Itway SpA** - società quotata al segmento Star di Borsa Italiana (IT0003057624) a capo del Gruppo leader nella progettazione, produzione e distribuzione a valore aggiunto di soluzioni e tecnologie per l'e-business - **si è riunito in data odierna sotto la presidenza di G. Andrea Farina per approvare i Bilanci al 31 dicembre 2015.**

Di seguito una sintesi dei principali dati economici consolidati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, confrontati con i valori dell'esercizio precedente:

- **Ricavi consolidati** per 100,593 milioni di Euro, in crescita del 12,9% rispetto agli 89,133 milioni di Euro registrati nell'esercizio precedente.
- **Margine Operativo Lordo** (EBITDA) pari a 3,3 milioni di Euro, in netto aumento del 26,4% rispetto ai 2,6 milioni di Euro del 2014.
- **Risultato Operativo** (EBIT) pari a 2,9 milioni di Euro, in rialzo del 31,6% rispetto ai 2,2 milioni di Euro dell'esercizio precedente.
- **Risultato netto attività ricorrenti** pari a 1 milione di Euro, in decisa crescita del 47,1% rispetto ai 682 mila euro del 2014.
- **Risultato prima delle imposte** di 695 mila Euro, in aumento del 68,7% rispetto ai 412 mila Euro dell'esercizio precedente.
- **Risultato dell'esercizio** positivo per 25 mila Euro contro il valore negativo di 525 mila Euro registrato nel 2014.

In un contesto macroeconomico che si conferma tuttora debole e incerto sul fronte della ripresa economica nazionale e caratterizzato da pesanti interventi di contenimento della spesa pubblica nei Paesi dell'Eurozona - in particolare nei Paesi mediterranei dove il Gruppo svolge le principali attività - la politica industriale del Gruppo Itway - coerentemente con la gestione adottata negli ultimi anni di grave crisi - ha continuato anche nel corso del 2015 a focalizzarsi sui segmenti di business a più alto valore aggiunto. Così facendo, il Gruppo ha dimostrato di sapersi posizionare a livello industriale nel modo più efficace per contrastare gli andamenti macroeconomici in atto e per essere pronto a cogliere le opportunità che potrebbero arrivare dall'auspicata ripartenza delle economie in tutti i Paesi in cui opera.

I principali dati di bilancio 2015 del Gruppo Itway mostrano i frutti di queste scelte, evidenziando un buon aumento dei volumi (+12,9%), accompagnato da un deciso incremento di tutti gli indici di redditività aziendale: +26,4% l'Ebitda e +31,6% l'Ebit, oltre a un Risultato d'Esercizio tornato positivo (25 mila Euro contro i -525 mila del 2014).

Il 5 agosto 2015 la CERVED Rating Agency SpA ha rinnovato al Gruppo Itway il rating B1.2 (solvibile), equivalente a BBB- di S&P e a Baa3 di Moody's.

ANDAMENTO DEI SETTORI

1. VAD – Value Added Distribution

Attraverso l'**ASA VAD** – Area Strategica di Affari Value Added Distribution, attività *core* del Gruppo - Itway opera nella distribuzione di prodotti specializzati software e hardware, servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza tecnica pre e post-vendita. I suoi clienti sono "System Integrator" e "Value Added Reseller", che poi vendono i prodotti al mercato degli utenti finali.

Il settore Value Added Distribution ha chiuso i conti al 31 dicembre 2015 con ricavi pari a 76,3 milioni di Euro contro i 66 milioni di Euro registrati nel 2014, evidenziando una crescita del 15,6%. In termini di redditività, anche l'ASA VAD mostra un deciso miglioramento dell'Ebitda, che è praticamente raddoppiato, passando dagli 1,2 milioni di Euro del 2014 ai 2,4 milioni di Euro del 2015.

Il **mercato italiano** è quello dove le vendite stanno registrando un recupero apprezzabile. Nel 2015 sono continuate le manovre di riposizionamento delle operazioni VAD Italia, attraverso anche la firma di alcuni importanti accordi, e le contromisure messe in atto hanno permesso nel corso dell'esercizio una buona crescita dei ricavi e dei margini.

La **controllata turca** ha ottenuto significativi e considerevoli incrementi, sia percentuali che in valori assoluti, di volumi e margini, mantenendo la leadership nel segmento IT Security del mercato nazionale, che, al di fuori dall'Area Euro, si conferma ancora una volta una delle piazze con le più significative prospettive di sviluppo.

L'andamento della **controllata greca** continua nella sua crescita ed è in linea con il budget previsto dal Gruppo, nonostante la non facile situazione in cui continua a versare il Paese.

La **controllata francese**, ristrutturata nel corso del 2014, ha chiuso l'anno in utile, iniziando a produrre nuovi ricavi che l'hanno riportata in equilibrio. Alla data attuale non si sono aggiunti costi ulteriori a quelli già registrati nel primo semestre 2015, come effetto residuale di costi non ripetitivi legati alla profonda ristrutturazione attuata nel corso del 2014.

La **controllata iberica**, dopo la riorganizzazione completata negli scorsi esercizi, ha chiuso il 2015 con ricavi in crescita di oltre il 30% rispetto all'esercizio precedente ed un Risultato operativo lordo in deciso miglioramento (circa +68%).

2. VAR - Value Added Reseller

Attraverso l' **ASA Value Added Reseller** il Gruppo Itway opera nei seguenti segmenti di mercato:

- distribuzione ed integrazione di prodotti e servizi di sicurezza logica dei sistemi informativi;
- servizi professionali e produzione di soluzioni e tecnologie software per l'e-business;
- servizi professionali di *system integrator* e di centralizzazione delle applicazioni.

Nell'esercizio 2015 l'area strategica ASA VAR ha evidenziato ricavi per 24,3 milioni di Euro, in crescita del 5% rispetto ai 23,1 milioni di Euro del 2014. Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è risultato pari a 923 mila Euro, contro 1,4 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

Business-e, società del Gruppo Itway cui fa capo l'area ASA VAR, ha proseguito anche nel 2015 sulla strada del consolidamento della clientela acquisita ed ha registrato l'ingresso nel proprio portafoglio di nuovi importanti clienti. Nel corso del 2015 si sono chiusi contratti con volumi in buona crescita ma con marginalità ridotta; è continuato al contempo il recupero del margine di contribuzione, che si è allineato allo scorso anno, mentre alcune commesse sono slittate al 2016, pur con sostenimento di costi già nel 2015.

3. Altri settori

I settori innovativi gestiti sono:

- **Servizi informatici "In the Cloud":** "Managed Services", Servizi Gestiti per le PMI in ambiente Rete e Cloud in area Security, Storage Management, Business Continuity, Green IT, Energy Recovery, analisi intelligente dei flussi di videosorveglianza;
- **Servizi assistiti nelle soluzioni N+SOC e MSSP**, per il controllo di reti;
- **Information Technology for Science:** il 23 dicembre 2015 è stata costituita la nuova azienda 4Science S.r.l., che ha come obiettivo di diventare leader nei settori ICT for Cultural Heritage e Data Curation. Il mercato di riferimento è di 4 miliardi di Euro in Europa e gli attori specializzati sono poco più di 10 a livello mondiale.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN) CONSOLIDATA

La Posizione Finanziaria Netta (PFN) corrente consolidata è migliorata, passando dai -15,4 milioni di Euro di fine 2014 ai -14,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Il miglioramento si deve all'importante opera di contenimento e miglioramento del circolante portata avanti nell'esercizio, dall'utilizzo di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali.

Nell'ambito di un più ampio programma finalizzato alla diversificazione delle fonti di approvvigionamento della liquidità che ha portato all'emissione della "commercial paper" commentata successivamente, il Gruppo ha ottenuto nel corso del 2015, da alcuni degli istituti che affidano le società del Gruppo, importanti finanziamenti a medio termine riflessi nella posizione finanziaria netta non corrente insieme al debito a medio-lungo termine verso una società di leasing per la locazione finanziaria degli uffici del Gruppo a Milano.

La Posizione finanziaria netta non corrente si è incrementata di circa 2,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014. In particolare, in data 10 settembre 2015 la controllata Itway RE S.r.l. ha acquistato il 100% delle quote della società proprietaria dell'immobile in cui ha la sede legale Itway S.p.A., sottoscrivendo a tal fine un finanziamento di 800.000 Euro della durata di 10 anni. Successivamente all'acquisto, nel mese di dicembre la predetta società è stata fusa per incorporazione nella Itway RE S.r.l. con effetti civili e fiscali a partire dal 1 gennaio 2015.

In data 27 aprile 2015 è iniziato il collocamento di "commercial paper" fino a cumulativi Euro 1 milione con scadenza 6 mesi, collocamento completato nel mese di maggio 2015. Questa operazione si inserisce nell'ambito di un più ampio programma finalizzato alla diversificazione delle fonti di approvvigionamento della liquidità. Il programma di *commercial paper* prevede emissioni fino ad un ammontare massimo di Euro 10 milioni nell'arco dei prossimi 3/5 anni e consentirà al Gruppo Itway di fare raccolta a breve termine tra gli investitori istituzionali e professionali. Gli strumenti finanziari saranno negoziati sul segmento professionale ExtraMOT PRO, gestito da Borsa Italiana. La prima commercial paper di Itway, regolata dalla Legge n. 43/1994 "Disciplina delle Cambiali Finanziarie", come modificata dalla Legge n. 134/2012, è stata emessa in data 29 aprile 2015 per un nozionale di Euro 1 milione ad un tasso del 4,20% annuo e con scadenza al 31 ottobre 2015, data in cui è stata rimborsata. Nel corso del 2016 si procederà ad esplorare altre emissioni di commercial paper.

ITWAY S.p.A.

Per quanto riguarda la Capogruppo Itway SpA, l'esercizio al 31 dicembre 2015 si è chiuso con un risultato netto positivo di 582 mila Euro (119 mila Euro l'utile registrato nell'esercizio precedente).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2015 abbiamo assistito a una timida ripresa per l'area Euro, che però si è rivelata inferiore alle attese. Ad oggi le ultime stime riguardo all'anno in corso parlano di una crescita economica molto debole, e in ogni caso fortemente legata e condizionata dal clima internazionale e dalle tensioni di politica finanziaria in seno alla Unione Europea.

In particolare, per quanto riguarda Italia e Spagna, le previsioni parlano di una timida ripresa, ma con stime inferiori a quelle inizialmente formulate e condizionate dall'instabilità del quadro politico. Di tutt'altro tenore le previsioni che riguardano la Turchia (crescita media del Pil negli ultimi anni attorno al +4%), dove il Gruppo Itway prevede che la sua controllata continui la sua crescita a due cifre andando sempre più a consolidare la propria leadership di settore nel Paese. In Grecia permangono, anche dopo la battaglia europea dell'estate scorsa, incertezze sui modi e sui tempi di uscita dalla crisi del Paese con la previsione di un 2016 ancora in recessione. Per quanto riguarda la Francia, il Paese non rappresenta più, al momento, un mercato di riferimento per il Gruppo.

Nell'area di interesse della partecipata Itway MENA, recentemente costituita, le previsioni restano discrete, con tassi di crescita stimati intorno al +3%. La società, che ha iniziato ad operare nel corso del 2015, inizierà

a portare risultati nel corso di quest'anno (attualmente ha importanti trattative in corso negli Emirati Arabi, in Iran e in Nigeria).

In Italia le stime di crescita restano modeste, anche se si scorgono alcuni segnali positivi legati ai previsti investimenti in IT ed innovazione. Purtroppo, al di là delle buone intenzioni, gli investimenti allocati per l'innovazione IT da parte del Governo centrale sono ancora modesti rispetto a quanto viene fatto negli altri Paesi, anche se si colgono segnali importanti sul fronte per esempio della Cybersecurity, settore strategico che vede il Gruppo Itway da sempre tra i leader italiani.

Il Gruppo Itway è poi da tempo ben posizionato nei mercati a valore aggiunto quali la Sicurezza dei sistemi informativi, la Virtualizzazione (ASA VAD, ASA VAR), il nuovo ed emergente Cloud Computing, ed ora anche in quello dell' IT for Science (ASA VAS), e punta ad operare in questi settori con un ruolo di attore primario nel Sud Europa. Alcuni mercati, come quello del Cloud Computing, sono in crescita, mentre altri come quello dell'IT for Science sono ampi e scarsamente presidiati, e il Gruppo intende operarvi come attore di start-up e concentratore di iniziative in corso attraverso l'ASA VAS. In questi settori Itway opererà soprattutto con lo scopo di aumentare le proprie quote di mercato, anche grazie all'introduzione di nuovi prodotti e al recupero di marginalità, accompagnando queste azioni con un'opera di contenimento importante del capitale circolante netto.

AZIONI PROPRIE

Al 31 dicembre 2015 la Capogruppo Itway SpA possiede n. 838.514 azioni proprie (pari al 10,61% del capitale sociale) per un valore nominale pari a 419.257 Euro ed un costo d'acquisto nel 2015 pari a circa 214 mila Euro. Nel corso dell'esercizio sono state acquistate n. 135.439 azioni proprie (pari all'1,71% del capitale sociale) per un valore nominale pari a 67.719,50 Euro, come autorizzato dall'Assemblea degli azionisti di Itway S.p.A. e non sono state effettuate vendite.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

Il Consiglio di Amministrazione di Itway ha approvato le delibere e conferito i poteri necessari a dar seguito alla convocazione dell'Assemblea ordinaria della Società.

L'Assemblea, oltre all'approvazione del bilancio 2015, sarà chiamata a deliberare in merito alla Relazione sulla remunerazione, ai sensi degli articoli 123-ter del D. Lgs 24 febbraio 1998 ("**TUF**"), 84-quater del Regolamento Emittenti 11971/99 e successive modificazioni e integrazioni ("**Regolamento Emittenti**"), nonché dell'art. 6 del codice di autodisciplina degli emittenti quotati promosso da Borsa Italiana S.p.A. (la "**Relazione sulla Remunerazione**"), nonché sulla richiesta di revoca e rinnovo dell'autorizzazione alla compravendita di azioni proprie.

AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO ED ALLA VENDITA DI AZIONI PROPRIE

Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha deliberato di sottoporre alla prossima Assemblea la proposta di rinnovare l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

La nuova autorizzazione all'acquisto e alla vendita viene richiesta, previa revoca della precedente, in quanto il Consiglio reputa tale strumento utile per perseguire nell'interesse della Società le finalità consentite dalla normativa applicabile in vigore, fra le quali: (i) incentivare e fidelizzare collaboratori, dipendenti e gli amministratori della società e/o di società controllate; (ii) adempiere alle obbligazioni derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari; (iii) eseguire operazioni straordinarie o strategiche per la Società che prevedano lo scambio o il pagamento del corrispettivo in azioni; (iv) realizzare operazioni di vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo Itway; (v) il compimento di operazioni successive di acquisto e vendita, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse, ivi comprese operazioni di sostegno della liquidità del mercato.

Nel rispetto delle disposizioni vigenti di volta in volta applicabili e, in particolare, degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, dell'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 144-bis Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971/99 (e successive modificazioni), l'autorizzazione viene richiesta per l'acquisto, per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione, di

azioni proprie sino al massimo consentito per legge e, pertanto, fino al 20% del capitale sociale della Società, tenuto conto delle azioni proprie detenute dalla Società e dalle società da essa controllate. L'autorizzazione richiesta include altresì la facoltà di disporre successivamente delle azioni in portafoglio.

Ove autorizzati, gli acquisti destinati all'attuazione di piani di stock option e all'emissione di strumenti di debito convertibili dovranno essere realizzati sul mercato secondo modalità operative che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita e dovranno essere effettuati ad un prezzo non superiore al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione e non inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione. Gli eventuali altri acquisti dovranno essere realizzati: (i) sul mercato secondo modalità operative che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita e dovranno essere effettuati ad un prezzo non superiore del 20% e non inferiore del 20% rispetto al prezzo ufficiale di borsa registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione e comunque conformemente a quanto previsto dall'art. 5, comma 1, del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003; oppure (ii) nel caso in cui gli acquisti siano effettuati per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio, a condizioni di prezzo stabilite dal Consiglio di Amministrazione conformemente a quanto previsto dall'art. 5, comma 1, del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003.

Il potenziale esborso massimo di acquisto non sarà superiore alle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

La relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Emittenti sarà messa a disposizione, nei termini di legge, sul sito internet della Società www.itway.com e nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "Bit Market Service", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

CORPORATE GOVERNANCE

Nella stessa seduta, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione annuale sul Governo Societario e sugli assetti proprietari di cui agli artt. 123-bis del D.Lgs 24 febbraio 1998 e 89-bis del Regolamento Emittenti 11971/99 e successive modificazioni.

La Relazione sul Governo Societario sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, sul sito internet della Società all'indirizzo www.itway.com e nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "Bit Market Service", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Come previsto dal comma 2 art. 154-bis del T.U.F., il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Gruppo Itway, Sonia Passatempì, dichiara che l'informativa contabile societaria contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

La Relazione Finanziaria annuale comprendente il progetto di bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione sulla gestione, la relazione di sul Governo Societario e Assetti proprietari e l'attestazione del dirigente preposto, unitamente alle relazioni della società di revisione legale e del Collegio Sindacale, sarà messa a disposizione, nei termini di legge, sul sito internet della Società all'indirizzo www.itway.com e nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "Bit Market Service", gestito da Computershare S.p.A.

Itway

Fondata a Ravenna il 4 luglio 1996, quotata in Borsa Italiana dal 4 luglio 2001 (segmento AllStar), Itway SpA è oggi a capo di un Gruppo che opera nel settore dell'Information Technology attraverso la progettazione, produzione e distribuzione di soluzioni di e-business. Il Gruppo Itway opera come Value Added Distributor (VAD) di tecnologie software per l'e-business in Italia, Francia, Grecia, Spagna, Portogallo e Turchia ed è, in tale area di business, leader di mercato in Italia. I clienti di Itway VAD sono "system integrator" e "value added reseller", che vendono i prodotti agli utenti finali. Tra i principali prodotti distribuiti da Itway VAD in Italia: Acronis, Alcatel, Array Networks, Arcsight, Bluecoat, Check Point, Extreme, F5, HP Security, Ipswitch, Lenovo, Kaspersky, Kemp, Mcafee, Microfocus/Novell, Red Hat, SonicWALL, Vido, VMware.

www.itway.com

CONTATTI:**ITWAY Spa**

Enrico Petocchi
Tel. 0544 288711
investor.relations@itway.com

Mirella Villa Comunicazione Sas

Tel. 02.4980162
Mirella Villa 335 7592701
mirella.villa@villacomunicazione.it
Anna Zaffoni 347 0745545
anna.zaffoni@villacomunicazione.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Euro migliaia	Esercizio chiuso al					
	31 dicembre 2015			31 dicembre 2014		
	Totale	di cui non ricorrenti	di cui ricorrenti	Totale	di cui non ricorrenti	di cui ricorrenti
Ricavi di vendita	98.219		98.219	86.189		86.189
Altri proventi operativi	2.374		2.374	2.944		2.944
Costi per prodotti	(78.204)		(78.204)	(68.267)		(68.267)
Costi per servizi	(7.050)		(7.050)	(5.835)		(5.835)
Costi del personale	(10.093)	(158)	(9.935)	(10.531)	(270)	(10.261)
Altre oneri operativi	(2.198)	(150)	(2.048)	(2.116)		(2.116)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	3.048	(308)	3.357	2.384	(270)	2.654
Ammortamenti	(444)		(444)	(442)		(442)
Risultato operativo (EBIT)	2.604	(308)	2.912	1.942	(270)	2.212
Proventi finanziari	200		200	146		146
Oneri finanziari	(2.109)		(2.109)	(1.676)		(1.676)
Risultato prima delle imposte	695	(308)	1.003	412	(270)	682
Imposte	(670)	55	(725)	(937)	51	(988)
Risultato dell'esercizio	25	(253)	278	(525)	(219)	(306)
Attribuibile:						
Azionisti della controllante	25			(510)		
Interessenze di terzi	-			(15)		
Risultato per azione						
<u>Da attività in funzionamento:</u>						
Base	-			(0,07)		
Diluito	-			(0,07)		

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Euro migliaia	31/12/15	31/12/14
Risultato dell'esercizio	25	(525)
Componenti riclassificabili a Conto Economico:		
Utile/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio da controllata estera	(237)	(11)
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:		
Utili (Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	36	(236)
Risultato complessivo	(176)	(772)
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	(176)	(757)
Interessenze di terzi	-	(15)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Euro migliaia</i>	Esercizio chiuso al	
	31/12/15	31/12/14
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	4.208	3.371
Avviamenti	8.294	8.294
Altre attività immateriali	2.387	1.952
Partecipazioni	1.594	1.884
Attività per imposte anticipate	2.020	1.876
Altre attività non correnti	99	195
Totale	18.602	17.572
Attività correnti		
Rimanenze	3.725	3.678
Crediti commerciali	56.243	49.262
Altre attività correnti	3.112	2.749
Cassa e disponibilità liquide	5.237	4.141
Totale	68.317	59.830
Totale attività	86.919	77.402
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale e riserve	9.979	11.006
Risultato dell'esercizio	25	(510)
Totale Patrimonio netto del Gruppo	10.004	10.496
Capitale sociale e riserve delle minoranze	3	(15)
Totale Patrimonio netto	10.007	10.481
Passività non correnti		
Benefici a dipendenti	981	1.002
Fondi per rischi ed oneri	169	166
Passività per imposte differite	903	795
Passività finanziarie non correnti	5.191	2.494
Totale	7.244	4.457
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	20.167	19.562
Debiti commerciali	40.273	34.829
Debiti tributari	6.210	5.663
Altre passività correnti	3.018	2.410
Totale	69.668	62.464
Totale passività	76.912	66.921
Totale patrimonio netto e passività	86.919	77.402

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Euro migliaia</i>	Esercizio chiuso al	
	31/12/2015	31/12/2014
Risultato netto dell'esercizio	25	(525)
<u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u>		
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	205	196
Ammortamenti attività immateriali	239	246
Accantonamenti ai fondi svalutazione crediti	686	373
Accantonamenti benefici ai dipendenti al netto dei versamenti v.so Istituti previdenziali	160	168
Variazione di attività/passività non correnti	(91)	(250)
<i>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</i>	1.224	208
Pagamenti di benefici a dipendenti	(146)	(148)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	(8.030)	(1.940)
Variazione delle rimanenze	(47)	171
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	6.600	4.835
<i>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</i>	(1.623)	2.918
<i>Cash flow da attività operativa (A)</i>	(399)	3.126
Investimenti in immobilizzazioni materiali (al netto dei disinvestimenti)	(946)	(198)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette	2.697	(137)
Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti)	(410)	(1.077)
<i>Cash flow da attività di investimento (B)</i>	1.341	(1.412)
Acquisti netti di azioni proprie	(214)	(519)
<i>Cash flow da attività di finanziamento (C)</i>	(214)	(519)
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(237)	(11)
<i>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C)</i>	491	1.184
Cassa e Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di inizio periodo	(15.421)	(16.604)
Cassa e Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di fine periodo	(14.930)	(15.421)

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapposizioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN
Saldo al 1 gennaio 2014	3.953	(612)	17.584	450	4.792	(13.251)	(610)	(535)	11.771	-	11.773
Acquisti netti di azioni proprie	-	(519)	-	-	-	-	-	-	(519)	-	(519)
Totale operazioni con i soci	-	(519)	-	-	-	-	-	-	(519)	-	(519)
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(535)	-	535	-	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	(510)	(510)	(15)	(525)
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2014:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(235)	-	-	(235)	-	(235)
Differenze cambio da conversione bilanci in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(11)	-	(11)	-	(11)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	(235)	(11)	(510)	(756)	(15)	(771)
Saldo al 31 dicembre 2014	3.953	(1.131)	17.584	450	4.792	(14.021)	(621)	(510)	10.496	(15)	10.481
Nota 21											

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapposizioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN
Saldo al 1 gennaio 2015	3.953	(1.131)	17.584	450	4.792	(14.021)	(621)	(510)	10.496	(15)	10.481
Acquisti netti di azioni proprie	-	(214)	-	-	-	-	-	-	(214)	-	(214)
Totale operazioni con i soci	-	(214)	-	-	-	-	-	-	(214)	-	(214)
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(510)	-	510	-	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	25	25	-	25
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(102)	-	-	(102)	18	(84)
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2015:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	36	-	-	36	-	36
Differenze cambio da conversione bilanci in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(237)	-	(237)	-	(237)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	(66)	(237)	25	(278)	18	(260)
Saldo al 31 dicembre 2015	3.953	(1.345)	17.584	450	4.792	(14.087)	(858)	(485)	10.004	3	10.007
Nota 21											

CONTO ECONOMICO BILANCIO SEPARATO ITWAY S.P.A.

<i>Euro unità</i>	31-dic-15	31-dic-14
Ricavi di vendita	46.322.365	37.778.210
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>11.125.456</i>	<i>7.431.411</i>
Altri proventi operativi	2.221.515	3.799.311
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>1.564.166</i>	<i>1.681.834</i>
	48.543.880	41.577.521
Costi per prodotti	(41.223.314)	(34.118.713)
<i>di cui da Società del Gruppo</i>	<i>(451.320)</i>	<i>(225)</i>
Costi per servizi	(4.451.308)	(4.336.850)
<i>di cui da Società del Gruppo</i>	<i>(1.152.413)</i>	<i>(1.382.132)</i>
Costi del personale	(1.439.177)	(1.431.993)
Altre oneri operativi	(573.341)	(611.051)
<i>di cui da Società del Gruppo</i>	<i>(18.905)</i>	<i>(25.770)</i>
Risultato operativo lordo (EBITDA)	856.740	1.078.914
Ammortamenti	(284.309)	(310.502)
Risultato operativo (EBIT)	572.431	768.412
Proventi finanziari	1.545.024	392.856
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>286.860</i>	<i>346.946</i>
Oneri finanziari	(1.343.966)	(914.659)
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>0</i>	<i>(41.665)</i>
Risultato prima delle imposte	773.489	246.609
Imposte dell'esercizio	(191.766)	(127.285)
Risultato dell'esercizio	581.724	119.324

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro migliaia</i>	31/12/15	31/12/14
Risultato dell'esercizio	581.724	119.324
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:		
Utili (Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	18.778	(105.546)
Risultato complessivo	600.502	13.778

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA SEPARATA ITWAY S.P.A.

	31-dic-15	31-dic-14
Euro unità		
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	2.982.131	3.065.793
Avviamento	169.440	169.440
Altre attività immateriali	231.761	245.431
Partecipazioni	17.621.730	17.209.622
Attività per imposte anticipate	444.769	380.361
Crediti verso controllate di natura finanziaria a m/l termine	2.476.088	-
Altre attività non correnti	40.734	90.734
Totale	23.966.653	21.161.381
Attività correnti		
Rimanenze	1.406.247	1.858.472
Crediti commerciali	17.635.966	14.444.339
Crediti verso controllate di natura finanziaria	11.520.093	8.684.958
Crediti verso controllate di natura commerciale	10.036.571	10.724.106
Altre attività correnti	1.748.133	1.151.879
Cassa e disponibilità liquide	1.566.569	1.764.122
Totale	43.913.579	38.627.876
Totale attività	67.880.232	59.789.257
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	3.952.659	3.952.659
Riserva azioni proprie	(1.345.130)	(1.131.141)
Riserva sovrapprezzo azioni	17.583.874	17.583.874
Riserva legale	449.852	449.852
Riserva di utili/(perdite) portati a nuovo	(2.951.038)	(3.089.140)
Risultato dell'esercizio	581.724	119.324
Totale	18.271.941	17.885.428
Passività non correnti		
Benefici a dipendenti	663.277	683.593
Fondi per rischi ed oneri	5.667.360	5.660.737
Passività per imposte differite	70.802	80.026
Passività finanziarie non correnti	4.386.189	2.241.418
Totale	10.787.628	8.665.774
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	15.537.050	11.195.980
Debiti commerciali	17.230.050	16.571.269
Debiti verso controllate	1.146.043	1.814.339
Debiti verso controllate di natura finanziaria	0	190.449
Debiti tributari	4.286.872	3.032.541
Altre passività correnti	620.648	433.477
Totale	38.820.663	33.238.055
Totale passività	49.608.291	41.903.829
Totale patrimonio netto e passività	67.880.232	59.789.257

RENDICONTO FINANZIARIO BILANCIO SEPARATO ITWAY S.P.A.

Migliaia di Euro

	31/12/2015	31/12/2014
Risultato dell'esercizio	582	119
<i>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
Ammortamento immobilizzazioni materiali	117	118
Ammortamento attività immateriali	167	193
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	150	125
Accantonamento trattamento di fine rapporto e quiescenza	28	89
Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio	1.044	644
Pagamenti di trattamento di fine rapporto	(29)	(24)
Variazione dei crediti commerciali verso terzi e verso controllate	(5.490)	(4.225)
Variazione delle rimanenze	452	224
Variazione di altre attività e passività correnti	845	2.326
Variazione dei debiti commerciali	(200)	1.852
Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN	(4.422)	153
Cash flow da attività operativa (A)	(3.378)	797
Variazione di attività/passività non correnti verso controllate ed altri	(348)	108
Investimenti in attività materiali (al netto dei disinvestimenti)	(33)	(53)
Investimento in altre attività immobilizzate	(565)	(1.593)
Cash flow da attività di investimento (B)	(946)	(1.538)
Variazioni azioni proprie	(214)	(519)
Cash flow da attività di finanziamento (C)	(214)	(519)
Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C)	(4.538)	(1.260)
Cassa e disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di inizio periodo	(9.432)	(8.172)
Cassa e disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di fine periodo	(13.970)	(9.432)

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto Itway S.p.A.

Euro unità	Riserve di Utili						Patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapp. azioni	Riserva legale	Riserva di utili/perdite a nuovo ¹	Risultato dell'esercizio	
Saldo al 1 gennaio 2014	3.952.659	(611.680)	17.583.874	449.852	(2.912.620)	(70.974)	18.391.111
Variazioni azioni proprie	-	(519.461)	-	-	-	-	(519.461)
Totale operazioni con i soci		(519.461)					(519.461)
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	-	(70.974)	70.974	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	119.324	119.324
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2014:</i>							
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti	-	-	-	-	(105.546)	-	(105.546)
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	(105.546)	119.324	13.778
Saldo al 31 dicembre 2014 (Nota 22)	3.952.659	(1.131.141)	17.583.874	449.852	(3.089.140)	119.324	17.885.428

Euro unità	Riserve di Utili						Patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapp. azioni	Riserva legale	Riserva di utili/perdite a nuovo ¹	Risultato dell'esercizio	
Saldo al 1 gennaio 2015	3.952.659	(1.131.141)	17.583.874	449.852	(3.089.140)	119.324	17.885.428
Variazioni azioni proprie	-	(213.989)	-	-	-	-	(213.989)
Totale operazioni con i soci		(213.989)					(213.989)
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	-	119.324	(119.324)	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	581.724	119.324
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2015:</i>							
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti	-	-	-	-	18.778	-	18.778
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	18.778	581.724	600.501
Saldo al 31 dicembre 2015 (Nota 22)	3.952.659	(1.345.130)	17.583.874	449.852	(2.951.038)	581.724	18.271.940

Fine Comunicato n.0524-16

Numero di Pagine: 17