

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0524-92-2016	Data/Ora Ricezione 11 Novembre 2016 17:24:45	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : IT WAY

Identificativo : 81398

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITWAYN01 - Passatempi

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 11 Novembre 2016 17:24:45

Data/Ora Inizio : 11 Novembre 2016 17:50:21

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva il Resoconto Intermedio di
Gestione al 30 09 16.

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

Il CdA del Gruppo Itway ha approvato il Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2016

GRUPPO ITWAY: AL 30 SETTEMBRE 2016 RICAVI A QUOTA 59,5 MILIONI DI EURO

I primi nove mesi risentono dell'influenza del terzo trimestre, ciclicamente il più debole dell'esercizio per il mercato dell'ICT, prima della ripresa che caratterizza invece gli ultimi tre mesi dell'anno

Risultati dei primi nove mesi dell'esercizio 2016

I ricavi registrano un decremento in termini di volumi di circa il 6,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, mentre l'EBITDA è di 850 mila Euro rispetto agli 896 mila Euro dell'analogo periodo 2015. L'EBIT e il Risultato prima delle imposte risultano rispettivamente pari a 524 mila Euro e a -1.232 mila Euro

Risultati del terzo trimestre dell'esercizio 2016

Nel trimestre chiuso al 30 settembre 2016 i ricavi e i costi operativi del Gruppo Itway si contraggono di circa il 20%, mentre l'EBITDA è pari a -172 mila Euro contro i 51 mila Euro dell'analogo periodo del 2015.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2016 è pari 22,6 milioni di Euro contro i 19,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2015

Ravenna, 11 novembre 2016 – Il **Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A.**, 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, presieduto da G. Andrea Farina, **ha approvato in data odierna il Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2016.**

In data 20 ottobre 2016, il Gruppo Itway ha sottoscritto un accordo per la cessione al Gruppo Esprinet delle attività di distribuzione di Information Technology a valore aggiunto (VAD) in Italia, Spagna e Portogallo. Alla luce di questa operazione, i cui effetti economici e patrimoniali saranno riflessi nel documento informativo che verrà messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dal regolamento CONSOB, nei prospetti contenuti nel Resoconto Intermedio sulla Gestione approvato oggi vengono riportati separatamente i dati economici oggetto di questa cessione, evidenziati nella tabella che segue nella colonna denominata "Operazioni VAD Italia e Iberica". Nella medesima tabella vengono riportati in sintesi i principali risultati

economici consolidati conseguiti dal Gruppo Itway nei primi nove mesi e nel terzo trimestre dell'esercizio sociale 2016, confrontati con quelli degli analoghi periodi nel 2015.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO						
<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Novembre mesi al 30/9/2016			Novembre mesi al 30/9/2015		
	Totale Gruppo Itway	Operazioni VAD Italia e Iberica	NETTO Gruppo Itway	Totale Gruppo Itway	Operazioni VAD Italia e Iberica	NETTO Gruppo Itway
Ricavi	59.549	30.449	29.100	63.596	37.111	26.485
Risultato operativo lordo (EBITDA)	850	626	224	896	710	186
Risultato operativo (EBIT)	524	622	(98)	577	718	(141)
Risultato Ante Imposte	(1.232)			(818)		
	Trimestre al 30/9/2016			Trimestre al 30/9/2015		
	Totale Gruppo Itway	Operazioni VAD Italia e Iberica	NETTO Gruppo Itway	Totale Gruppo Itway	Operazioni VAD Italia e Iberica	NETTO Gruppo Itway
Ricavi	18.527	9.300	9.227	23.139	14.528	8.611
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(172)	(29)	(143)	51	186	(135)
Risultato operativo (EBIT)	(291)	(30)	(261)	(61)	188	(249)
Risultato Ante Imposte	(727)			(411)		

RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DELL'ESERCIZIO 2016

Nei primi nove mesi del 2016 i ricavi del Gruppo Itway registrano un decremento in termini di volumi di circa il 6,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, mentre l'EBITDA è di 850 mila Euro contro gli 896 mila Euro dell'analogo periodo 2015. Il Risultato operativo (EBIT) e il Risultato prima delle imposte, risultano rispettivamente pari a 524 mila Euro e a -1.232 mila Euro rispetto a quanto registrato nello stesso periodo del 2015, quando l'EBIT è stato pari a 577 mila Euro ed il Risultato prima delle imposte pari a -818 mila Euro.

Risultati III Trimestre 2016

Nel trimestre chiuso al 30 settembre 2016 i ricavi e i costi operativi del Gruppo si sono contratti di circa il 20%, mentre il Risultato operativo lordo (EBITDA) è pari a -172 mila Euro contro i 51 mila Euro dell'analogo periodo 2015.

Sul risultato pesa la stagionalità del settore ICT, per il quale il terzo trimestre è storicamente il più debole dell'anno, mentre il quarto è quello durante il quale si concentra il 40% dei ricavi.

Le risorse che arriveranno dalla cessione del ramo d'azienda VAD al Gruppo Esprinet, pari a massimi 10,8 milioni di Euro, saranno destinate al rafforzamento patrimoniale del Gruppo Itway e alla riduzione

dell'esposizione finanziaria di breve, con progressivo miglioramento dei principali indicatori di marginalità e copertura finanziaria. Esse risultano così suddivise:

- un importo fisso pari ad Euro 5.000.000 in contanti al *closing*;
- un importo massimo di Euro 5.000.000 alla scadenza del 12° mese dal *closing* sulla base del conseguimento di predeterminati target economico-finanziari raggiunti dal ramo di azienda, anche grazie al supporto operativo di Itway;
- un importo massimo di Euro 800.000 alla scadenza del 12° mese dal *closing* collegato a target reddituali raggiunti dalle società del Gruppo Esprinet.

Questa cessione rappresenta un passaggio fondamentale nel riorientamento strategico del Gruppo Itway che vede una progressiva dismissione delle attività nel settore della Distribuzione (ASA VAD) in favore di un rafforzamento in quelle più redditizie nell'area della *system integration* (ASA VAR) e dei servizi a valore aggiunto (ASA VAS), ad alto tasso di crescita.

In seguito alla cessione, l'assetto industriale e organizzativo del Gruppo Itway risulterà focalizzato sullo sviluppo dell'ASA VAR e dell'ASA VAS, attraverso un'offerta integrata di servizi di consulenza, *engineering*, e *manufacturing* nei segmenti ICT a maggior valore aggiunto, in Italia e negli altri Paesi ad alto tasso di crescita dove è presente il Gruppo.

ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS

Nella tabella qui di seguito sono riportati i principali indicatori economici dell'**ASA VAD** (Value Added Distribution, attività per la distribuzione di prodotti specializzati software ed hardware, servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza tecnica pre e post vendita), relativi ai primi nove mesi dell'anno e al terzo trimestre, rapportati agli stessi periodi dello scorso esercizio. Nella colonna denominata "Operazioni VAD Italia e Iberica" sono riflesse le operazioni relative alla cessione annunciata.

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Nove mesi al 30/9/2016			Nove mesi al 30/9/2015		
	Totale Itway VAD	Operazioni VAD Italia e Iberica	NETTO Itway VAD	Totale Itway VAD	Operazioni VAD Italia e Iberica	NETTO Itway VAD
Ricavi	44.166	30.449	13.717	49.856	37.111	12.745
Risultato operativo lordo (EBITDA)	84	626	(542)	400	710	(310)
Risultato operativo (EBIT)	(189)	622	(811)	132	718	(586)
	Trimestre al 30/9/2016			Trimestre al 30/9/2015		
	Totale Itway VAD	Operazioni VAD Italia e Iberica	NETTO Itway VAD	Totale Itway VAD	Operazioni VAD Italia e Iberica	NETTO Itway VAD
Ricavi	14.265	9.300	4.965	18.551	14.528	4.023
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(238)	(29)	(209)	(4)	186	(190)
Risultato operativo (EBIT)	(337)	(30)	(307)	(98)	188	(286)

Di seguito l'analisi nei periodi considerati dell'andamento dei vari mercati in cui opera il Gruppo Itway.

In **Italia** permangono gli effetti negativi della "situazione Paese"; nonostante ciò, sia pur in presenza di volumi inferiori, i risultati reddituali risultano in linea con lo stesso periodo del 2015. In crescita nei primi nove mesi dell'anno l'andamento del settore Security, dove il ruolo di Itway cresce grazie a nuove linee di prodotto ad alta marginalità.

La **controllata iberica** ha mostrato nel periodo un andamento non positivo, sia per volumi che per marginalità, dovuto sia a fattori legati al mercato sia alla riuscita solo parziale della sostituzione di fatturato/margine di linee non più trattate a partire dal 2016.

La **controllata turca Itway Turkiye Ltd**, pur confermando ancora una volta le prospettive di sviluppo del Paese, ha chiuso un terzo trimestre 2016 sostanzialmente in linea con quello dello scorso esercizio. I risultati del periodo risultano però influenzati dall'andamento del cambio della Lira turca, valuta che nei primi nove mesi dell'esercizio 2016 si è svalutata di circa il 10% rispetto allo stesso periodo del 2015. Questo ultimo fenomeno ha portato ad un innalzamento importante dei listini al pubblico, con conseguenti pressioni sui margini del canale distributivo. In assenza di questo effetto "cambio", i risultati della controllata turca risulterebbero sostanzialmente in linea con quelli dello scorso esercizio.

L'andamento della **controllata greca Itway Hellas S.A.** continua sulla strada della crescita ed è in linea con il budget previsto, nonostante la situazione ancora non facile del Paese. La controllata risulta essere efficiente ed ha chiuso il periodo registrando miglioramenti rispetto all'esercizio precedente, sia in termini di volumi che di redditività.

La **controllata francese**, ristrutturata negli scorsi esercizi, ha ridotto significativamente le perdite. Sono state chiuse tutte le linee di business, registrando nei primi 9 mesi del 2016 una coda di costi non ripetitivi legati alla profonda ristrutturazione attuata nel corso degli esercizi precedenti.

Nei primi nove mesi del 2016, **l'area strategica ASA VAR** – che offre servizi e consulenza mirati a formare e supportare le aziende nel campo dell'e-business, dell'e-security, del Central Access Management, dell'Internetworking e Wireless – ha visto crescere sia i ricavi, passati dai 13,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2015 agli 15,4 milioni di Euro del 30 settembre 2016, sia i margini reddituali: l'EBITDA è salito a 766 mila Euro dai 496 mila dell'anno prima, l'EBIT a 713 mila Euro dai 445 mila del 30 settembre 2015.

Il posizionamento verso prodotti di sicurezza "targati" Itway e la disponibilità di questi per la vendita sta iniziando a produrre i primi risultati positivi. In particolare si segnala la messa in produzione del nuovo prodotto Cybers Security Services, costituito da una suite di prodotti software di proprietà di Business-e (società del Gruppo cui fa capo l'area ASA VAR), che consente di erogare ai propri clienti servizi di sicurezza gestita ("Managed Security Services"-MSS). Inoltre sono entrati in portafoglio i primi ordini pluriennali (per 3 anni) di importanti clienti italiani, due dei quali aziende quotate alla Borsa di Milano. La pipeline di offerte risulta in aumento e si prevede che l'ultimo trimestre dell'anno in corso sarà positivo ed in linea con il budget approvato.

Il Gruppo Itway è entrato in **altre attività di business**, contigue alle storiche VAD e VAR. Questi settori non contribuiscono ancora in modo rilevante ai risultati del periodo e pertanto non sono riportati nell'informativa per settore, ma sono comunque importanti come testimonianza della strategia di arricchimento dei segmenti business.

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, Piattaforma per Internet of Things. Nel corso del periodo sono stati sviluppati ulteriori servizi orientati ad aspetti più getionali, pensati per il mercato dei professionisti e gli studi dei commercialisti. Questo potenziamento è stato reso possibile dall'introduzione in iNebula (società del Gruppo cui fanno capo i servizi "in the cloud") dello specifico know how di alcuni tecnici e professionisti che provenivano dal mondo dei servizi cloud per professionisti, con un'importante esperienza maturata in precedenti società specializzate. Grazie a ciò, alle aree citate fin qui si aggiunge l'area della Process Governance, con servizi e know how di proprietà ad alto valore aggiunto.
- **Servizi assistiti nelle soluzioni N+SOC e MSSP**, per il controllo di reti.
- **Information Technology for Science:** ICT for Cultural Heritage e Data Curation, area in fase di start-up.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2016 è pari a 22,6 milioni di Euro contro i 19,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

L'andamento del livello di indebitamento finanziario puntuale di fine periodo è da collegarsi all'andamento del circolante di fine periodo, che risulta influenzato sia da fattori non dipendenti direttamente dal Gruppo (vedi tempi di incasso) che dal grado di utilizzo del factor "pro-soluto".

Le risorse che arriveranno al Gruppo in seguito alla cessione delle attività ASA VAD di Italia, Spagna e Portogallo, e che saranno pari a massimi 10,8 milioni di Euro, saranno destinate al rafforzamento patrimoniale del Gruppo e alla conseguente riduzione dell'esposizione finanziaria di breve.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

A parte l'operazione di cessione del ramo di azienda ASA VAD ad Esprinet, siglata in data 20 ottobre 2016, non si segnalano altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La cessione delle attività di distribuzione di Information Technology a valore aggiunto in Italia, Spagna e Portogallo, delinea con maggiore chiarezza il posizionamento del Gruppo Itway, impegnato fin dal 1998 a seguire un percorso di investimento in quei settori di mercato che lo avvicinano di più al cosiddetto "ultimo miglio" del valore, vale a dire al cliente finale.

Il Gruppo è strutturato per Area Strategica di Affari (ASA) e negli ultimi 5 anni ha fatto importanti investimenti in Business-e S.p.A (ASA VAR) e iNebula S.r.l. (ASA VAS). Da marzo è poi operativa 4Science S.r.l, società nella quale sono iniziati importanti investimenti in prodotti e realizzazione di servizi e consulenza. Sul fronte VAD, le rimanenti attività di Grecia e Turchia proseguono con il loro posizionamento di leader della sicurezza dei rispettivi Paesi, continuando a crescere ai tassi previsti. Continua anche lo sviluppo nell'area Middle East Africa (MEA), riguardante soprattutto le ASA VAR e VAS.

Di seguito l'evoluzione prevedibile della gestione disaggregata per ciascuna ASA:

ASA VAR

Business-e S.p.A. ha da poco annunciato il lancio di Cerbero Cyber Security Services, che in base alle previsioni dovrebbe portare alla società ricavi nel triennio pari a 5 milioni di Euro ad alto margine di contribuzione. Business-e continua la sua focalizzazione, quasi ventennale, in Cyber Security, IT Security, Infrastrutture e Data Center, tutti settori che sono previsti in forte crescita negli anni a venire (CAGR +8,2% 2015-2020 - Gartner). L'offerta di Business-e è trasversale rispetto alle altre aziende del Gruppo (iNebula e 4 Science) creando grazie a questo forti sinergie.

4Science S.r.l è operativa da marzo, e punta a diventare l'azienda di riferimento nell'emergente mercato dei Big Data (Data Curation) e Digitalizzazione dei Beni Culturali (Digital Library). Il Piano industriale prevede la realizzazione di 2 prodotti, che si prevede saranno pronti per il loro primo utilizzo (Versione 1.0) per l'ultimo trimestre di quest'anno.

- Il primo, DSpace 4S, è una distribuzione dell' Open Source DSpace, un information *retrieval* per Big Data di tipo scientifico e tradizionali;
- Il secondo, Codex 4S, è l'applicativo per la gestione delle antiche biblioteche che vengono rese digitali. Alcune importanti e note biblioteche, vanto del nostro Paese, sono utilizzatrici di Codex 4S.

Il mercato Big Data è previsto in crescita media del 22% nel periodo 2015/2016 (Assinform 10- 2016) e il 48% delle aziende prevede di fare in futuro investimenti in questo settore.

ASA VAS

Per iNebula si prevede una leggera crescita per fine anno, rispetto al risultato del 2015, ma la società ha aggiunto al portafoglio nel corso del 2016 alcune linee di prodotto (LOP) che nel Piano Industriale avranno un effetto molto importante. Queste LOP sono:

iNebula Connect: piattaforma tutta made in Italy di gestione in Cloud dei dispositivi Internet of Thing (IoT), sensoristica che si connette alla rete Internet con innumerevoli vantaggi in tanti settori industriali e/o merceologici. Sono in cantiere presso alcuni clienti circa 10 Proof of Concept (POC) che spaziano dalle aziende di gestione calore/freddo alle centraline di controllo anti-inquinamento;

iNebula RECO: Piattaforma SaaS di gestione documenti contabili ciclo attivo e passivo per commercialisti e aziende private con registrazione automatica della prima nota. Il mercato dei commercialisti è il target principale: sono iniziate le prime forniture nel corso del 2016 e si prevede una importante crescita di questa LOP.

Grazie poi all'investimento nel Data Center Lepida di Ravenna, iNebula potrà presentarsi al mercato offrendo ai propri clienti anche servizi di tipo IaaS e PaaS. Sfruttando poi tutto il know how del gruppo Itway in tema di Security, la società si presenta ai propri clienti con un'offerta ad alto valore aggiunto, rivolta sia ai segmenti *enterprise* che *mid market*, laddove la richiesta di tali servizi sta registrando i maggiori tassi di crescita.

ASA VAD

L'accordo con Esprinet prevede l'ulteriore sottoscrizione al *closing* di un contratto di fornitura per il trasferimento di know-how e supporto operativo relativamente al ramo di azienda per un periodo di due anni a partire dalla data del trasferimento e un contratto di partnership commerciale in base al quale le società dei due Gruppi si impegnano reciprocamente, per un periodo di 5 anni dalla data del *closing*, a valorizzare le rispettive peculiarità commerciali. Oltre a ciò, continua l'opera di posizionamento delle operazioni VAD in Grecia e Turchia con l'aggiunta di prodotti e servizi che dovrebbero tradursi in risultati in crescita.

AZIONI PROPRIE

La Capogruppo Itway S.p.A al 30 settembre 2016 possedeva n. 968.380 azioni proprie (pari al 12,25% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 484.190 Euro ed un costo per il periodo (iscritto a bilancio a riduzione del patrimonio netto) pari a circa 187 mila Euro. Nel corso del periodo sono state acquistate n. 129.866 azioni proprie (pari all'1,64% del capitale sociale) per un valore nominale di 64.933 Euro, come autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti di Itway S.p.A.

Successivamente alla chiusura del trimestre ed alla data della presente relazione sono state acquistate n. 686 azioni proprie (pari allo 0,01% del capitale sociale) per un valore nominale di 343 Euro e sono state vendute n.750 azioni proprie (pari allo 0,01% del capitale sociale) per un valore nominale di 375 Euro, pertanto la società alla data della presente relazione detiene complessivamente n. 968.316 azioni proprie pari al 12,25% del capitale sociale.

Come previsto dal comma 2 art. 154-bis del D.Lgs. n.58/1998 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.

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, Vidyó, VMware.
www.itway.com

CONTATTI:

ITWAY SpA

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

Mirella Villa Comunicazione Srl

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

Fine Comunicato n.0524-92

Numero di Pagine: 9