



# SPAFID CONNECT

|  |  |            |
|--|--|------------|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>0524-19-2017 | Data/Ora Ricezione<br>30 Maggio 2017<br>08:17:00 | MTA - Star |
|--|--|------------|

Societa' : IT WAY

Identificativo : 90198

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITWAYN01 - Passatempi

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 30 Maggio 2017 08:17:00

Data/Ora Inizio : 30 Maggio 2017 08:17:01

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA del Gruppo Itway approva il progetto  
di Bilancio 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## **Il CdA del Gruppo Itway approva il progetto di Bilancio 2016 ed il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017**

### PROGETTO DI BILANCIO 2016

**RICAVI COMPLESSIVI A QUOTA 91,7 MILIONI DI EURO**

**RICAVI AL NETTO DELLA CESSIONE DEL RAMO “OPERAZIONI VAD ITALIA E IBERICA”  
PARI A 54,8 MILIONI DI EURO, IN CRESCITA DEL 6,8% YoY**

**IN PROGRESSO I MARGINI REDDITUALI: AL NETTO DEL RAMO CEDUTO, EBITDA A QUOTA  
1,5 MILIONI DI EURO, +43% YoY, e EBIT a 1,1 MILIONI DI EURO, +27,2 YoY**

**PERDITA NETTA DI ESERCIZIO 2016 PARI A 62,000€Vs. +25,000€YoY**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA -21.3 MILIONI DI EURO AL 31.12.2016**

**RISPETTO -19.4 MILIONI DI EURO AL 31.12.2015**

**MA MIGLIORATA DI 5,6 MILIONI DI EURO AL 31.03.2017**

### RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2017

**RICAVI PARI A 12,1 MILIONI DI €NEL 1Q, 2017 + 6,3%**

**VS. 11.4 MILIONI DI €, 1Q 2016 AL NETTO DELLA CESSIONE DEL RAMO  
“OPERAZIONI VAD ITALIA E IBERICA”**

**EBITDA -185 MILA €VS. -115 MILA € STESSO PERIODO 2016 (AL NETTO CESSIONE)**

**EBIT -445 MILA €VS, -400 MILA €, AL 31.3.2016 (AL NETTO CESSIONE)**

**LA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31.3.2017 E' PARI A -15.7 MILIONI DI €**

**RISPETTO AI -21.3 MILIONI DI €AL 31.12.2016**

*Ravenna, 29 Maggio 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A., società quotata al segmento Star di Borsa Italiana e attiva nel settore dell'IT, ha approvato in data odierna il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 ed il progetto di bilancio individuale 2016 da sottoporre all'Assemblea degli azionisti.*

Nella stessa seduta il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati finanziari relativi al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017.

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
PIVA e C.F. n° 01346970393

Il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2016 riporta una perdita netta d'esercizio pari a circa 62.000€. Il risultato è stato influenzato da una serie di fattori, che riflettono, per gran parte dell'esercizio, una significativa riduzione dei ricavi e della marginalità delle vendite dei rami relativi alla distribuzione VAD ("Value Added Distribution") in Italia, Spagna e Portogallo; rami che, come già comunicato al mercato, sono stati oggetto di cessione al Gruppo Esprinet soltanto in data 30 novembre 2016. A fronte del rilevante slittamento temporale di tale operazione straordinaria, che, per cause non imputabili alla volontà del Gruppo Itway, è stata finalizzata diversi mesi dopo le previsioni iniziali, si è registrato, *medio tempore*, un appesantimento dei conti del Gruppo Itway.

Sempre con riferimento ai rami relativi alla distribuzione VAD in Italia, Spagna e Portogallo, alla riduzione delle vendite si sono aggiunte perdite operative connesse alla discontinuità dell'attività commerciale, determinatisi nella prospettiva della dismissione dei rami di azienda, egualmente riflesse nel bilancio consolidato del Gruppo Itway fino al 30 novembre 2016, data del perfezionamento dell'operazione straordinaria di cessione.

Tale operazione, peraltro, è stata posta in essere in esecuzione di un disegno strategico già intrapreso nei precedenti esercizi, che prevede la progressiva dismissione delle attività nel settore della distribuzione (ASA VAD - Aree Strategiche Affari "Value Added Distribution") ed il rafforzamento di Itway nell'area della system integration (ASA VAR - "Value Added Reseller") e dei servizi a valore aggiunto (ASA VAS - "Value Added Services"), ad alto tasso di crescita, realizzando incrementi dei volumi e miglioramenti dei margini.

Nel corso del 2016, inoltre, è proseguita la rifocalizzazione geografica dei mercati di riferimento, già iniziata con la partecipazione nella società Itway MENA, per operare verso i mercati degli Emirati Arabi Uniti, Libano, Iran e Nigeria (in conformità al nuovo piano industriale del Gruppo 2017-2021, approvato il 14 dicembre 2016).

In questo quadro, in particolare, l'operazione straordinaria conclusa a novembre 2016 ha comportato la cessione al Gruppo Esprinet delle attività in Italia, Spagna e Portogallo, di distribuzione di IT a valore aggiunto (VAD - "Value Added Distribution") relative alla commercializzazione wholesale a System Integrators e Value Added Resellers di prodotti hardware e software e servizi vari. La cessione del relativo ramo di azienda ha consentito il rafforzamento patrimoniale, grazie ad un corrispettivo iniziale di 5.3 milioni di €. La cessione consentirà in futuro di incassare il corrispettivo variabile "earn out" fino ad un massimo di 5.8 milioni di €. La società ha inoltre mantenuto rapporti sia di fornitura (per un periodo di 2 anni) che di partnership (per un periodo di 5 anni). La cessione rientra nel ri-orientamento delle risorse del Gruppo per la valorizzazione di una struttura strategicamente orientata alla innovazione tecnologica e di prodotto. A seguito della cessione, a partire dall'esercizio 2017, l'assetto industriale e organizzativo del Gruppo Itway risulta 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 sia in Italia che nei Paesi esteri, ad elevato tasso di crescita ove il Gruppo è presente.

> Itway S.p.A.

[www.itway.com](http://www.itway.com)  
[PEC itway@pec.itwayvad.com](mailto:PEC_itway@pec.itwayvad.com)

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
PIVA e C.F. n° 01346970393

Il Presidente e AD di Itway **G. Andrea Farina** commenta: “Pur nel momento complesso di ri-orientamento strategico, iniziato nel 2014, che ha come obiettivo il rafforzamento di Itway sia patrimoniale che di mercato - col posizionamento nell'area della Cyber Security e dei servizi ad alto valore aggiunto, dove si rilevano anche i maggiori tassi di crescita ed i migliori margini - possiamo ritenerci ragionevolmente soddisfatti dei risultati di questo periodo. A seguito dell'operazione straordinaria conclusa a fine 2016, ci stiamo già presentando al mercato con una offerta migliore, integrata di servizi di consulenza, engineering, e manufacturing nei segmenti ICT a maggior valore aggiunto. Nel segmento ICT siamo presenti da oltre 20 anni come partner affidabile ed esperto di soluzioni di cyber security e intendiamo continuare a rivestire questo ruolo di guida nella evoluzione del mercato. La nostra presenza internazionale inoltre, grazie anche alla sede di Dubai - conclude **G. Andrea Farina** – e congiuntamente ad una visione sempre innovativa, ci permetterà di cogliere ancora a pieno le nuove entusiasmanti sfide del prossimo futuro.”

Nel seguito i principali dati economici consolidati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, confrontati con i valori dell'esercizio precedente e con evidenza del nuovo perimetro di operatività (Totale Gruppo incluso il ramo ceduto, i risultati relativi unicamente alle operazioni del ramo ceduto VAD Italia e Iberica, Netto Gruppo corrispondete al nuovo perimetro di consolidamento).

| Migliaia di euro                        | 2016          |                                  |               | 2015          |                                  |               |
|---|---------------|----------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|---------------|
|   | Totale Gruppo | Operazioni VAD Italia e Iberica* | Netto Gruppo  | Totale Gruppo | Operazioni VAD Italia e Iberica* | Netto Gruppo  |
| <b>Ricavi</b>                           | 91.662        | 36.861                           | <b>54.801</b> | 100.593       | 49.254                           | <b>51.339</b> |
| <b>Margine Operativo lordo (EBITDA)</b> | 4.125         | 2.609                            | <b>1.516</b>  | 3.048         | 1.907                            | <b>1.061</b>  |
| <b>Risultato operativo (EBIT)*</b>      | 3.238         | 2.166                            | <b>1.072</b>  | 2.604         | 1.761                            | <b>843</b>    |
| <b>Risultato Netto</b>                  | (62)          | 261                              | <b>(323)</b>  | 25            | 601                              | <b>(576)</b>  |

Nota\*: In applicazione del principio IFRS 5 “Attività non correnti possedute per la vendita” l'attività ceduta viene classificata come “discontinued operation”, e sono riportati separatamente i dati economici oggetto di tale operazione, evidenziati nelle colonne denominate “Operazioni VAD Italia e Iberica”.

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
PIVA e C.F. n° 01346970393

Relativamente al Netto Gruppo corrispondente alle attività rimaste in capo a Itway, si registrano Ricavi consolidati pari a 54,8 milioni di Euro, in crescita del 6,7% vs l'esercizio 2015. L'EBITDA è salito a 1,5 milioni di Euro rispetto a 1,1 milioni di Euro dell'esercizio 2015 (+43% YoY), mentre l'EBIT è passato da 0,8 milioni di Euro dell'esercizio 2015 a 1,1 milioni di Euro nel 2016 (+27% YoY). Il Risultato prima delle imposte è pari a 0,2 milioni e l'esercizio chiude con un risultato netto negativo per 0,3 milioni di Euro per effetto delle maggiori imposte in capo a Itway rispetto a quelle relative al ramo ceduto.

La Posizione Finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2016 è pari a -21.3 milioni di Euro contro i -19,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 principalmente per effetto del minor grado di utilizzo del factor "pro-soluto" per i crediti commerciali rispetto all'esercizio precedente.

Quale evento successivo rispetto ai dati al 31 dicembre 2016 sopra indicati, si segnala che al 31 marzo 2017 la posizione finanziaria netta del Gruppo è migliorata di 5,6 milioni di Euro, per effetto dell'incasso di una quota significativa dei crediti commerciali relativi ai rami d'azienda ceduti in essere al 31 dicembre 2016, che ha consentito il rimborso delle relative anticipazioni bancarie in essere.

Gli Amministratori, preso atto del livello di indebitamento finanziario a breve termine, che ha generato una situazione di tensione finanziaria e, considerando le prospettive di significativa crescita dei ricavi e di marginalità delle società operative controllate e rappresentate nel Piano Industriale del Gruppo Itway per il quinquennio 2017-2021 approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 14 dicembre 2016, nella riunione del 27-29 aprile 2017, hanno predisposto un piano di cassa aggregato per la Società e la principale controllata Business-e S.p.A. fino al 31 marzo 2018, che evidenzia il fabbisogno finanziario della Società e del Gruppo per adempiere alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro ed in particolare nei successivi 12 mesi e le modalità di copertura di tale fabbisogno. Al riguardo è in corso un approfondimento con un partner relativamente ad una possibile alleanza strategica che consenta di ottenere il rafforzamento commerciale e finanziario del Gruppo nei settori in cui compete. A completamento della strategia è stato inoltre deliberato l'avvio di trattative per la cessione entro il primo trimestre 2018, delle partecipazioni totalitarie nelle società controllate in Grecia e Turchia.

In parallelo sono in corso le seguenti operazioni per il reperimento di finanza straordinaria per circa 5 milioni di Euro:

1. Completamento della rinegoziazione e rimodulazione, lungo un periodo compreso tra 12 e 24 mesi a partire dall'inizio del secondo trimestre 2017, dei debiti bancari e dei debiti commerciali della Società e della società controllata spagnola già scaduti al 31 dicembre
2. Ottenimento, da parte di istituti finanziari che operano con la Società o da parte di finanziatori terzi, di nuova finanza riveniente dall'accensione di mutui a medio-lungo termine, onde consolidare l'indebitamento finanziario del Gruppo Itway, attualmente sbilanciato sul breve termine
3. Studio di eventuali operazioni straordinarie sul capitale sociale della Itway S.p.A e di alcune società controllate.

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
PIVA e C.F. n° 01346970393

4. Infine, si segnala che la Società ha già ottenuto da parte di istituti bancari e società di factoring nuovi affidamenti commerciali o ampliamenti delle linee di credito precedentemente in essere (prevalentemente per anticipi fatture e contratti in capo alla società controllata Business-e S.p.A.)

## ANDAMENTO DEL BUSINESS

Il 2016 è stato un esercizio in crescita sia in termini di volumi che di redditività. Grazie anche all'operazione straordinaria eseguita ed in un contesto economico-politico ancora non facile, Itway ha conseguito risultati soddisfacenti.

E' da notare che il mercato digitale in Italia ha chiuso il 2016 con una crescita pari all'1,8% (dal -4,4% del 2014, al recente +1,0 del 2015) ed i segmenti in cui opera il Gruppo, Servizi ICT e Software e soluzioni ICT, sono cresciuti rispettivamente del +2,5% e del +4,8% nel corso del 2016. In questi segmenti sono compresi i mercati dei cosiddetti "Digital Enablers": Cybersecurity (+ 11%), Cloud Computing (+ 23%), IoT (+14%), Big Data (+24%), in cui il Gruppo ha costantemente investito negli ultimi 5 anni.

Le principali aree strategiche del Gruppo sono: VAD – Value Added Distribution, VAR – Value Added Reseller, ed altri settori.

**VAD – Value Added Distribution.** Il settore Value Added Distribution ha registrato Ricavi al netto delle Operazioni VAD Italia e Iberica pari 29,0 milioni, in aumento del 7,1% vs il 2015. Anche a livello di redditività si è assistito ad un buon miglioramento, l'EBITDA al netto delle Operazioni VAD Italia e Iberica è passato dai 287 mila Euro del 2015 ai 313 mila Euro del 2016, in aumento di circa il 9%. In particolare, la controllata turca, ha confermato ancora una volta buone prospettive di sviluppo ed ha chiuso il 2016 in crescita a livello di volumi rispetto allo scorso esercizio. Anche la controllata greca ha continuato nel suo progresso, ed ha chiuso l'esercizio registrando consistenti miglioramenti rispetto all'esercizio precedente, sia in termini di volumi che di redditività.

**VAR – Value Added Reseller.** Il 2016 è in crescita sia in termini di volumi che di redditività, con Ricavi per 25,8 milioni di Euro, in crescita del 6,3% rispetto all'esercizio 2015, ed un EBITDA pari 1,2 milioni di Euro, in aumento di oltre il 55%. Il posizionamento verso i propri prodotti di sicurezza e la disponibilità di questi alla vendita sta iniziando a produrre risultati positivi. Si segnala la messa in produzione, uscendo in parte dalla fase di collaudo, del nuovo prodotto Cybers Security Services. Sono entrati in portafoglio i primi ordini pluriennali (per 3 anni) di importanti clienti italiani, due dei quali sono aziende quotate alla Borsa di Milano.

**Altri settori.** Tra i settori innovativi che il Gruppo ritiene rilevanti come testimonianza della strategia di arricchimento e diversificazione si citano: Servizi informatici "in the cloud", "Managed Services", Servizi Gestiti per le PMI in ambiente rete e cloud in area Security,

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
PIVA e C.F. n° 01346970393

Storage Management, Business Continuity, piattaforma per Internet of Things; Servizi assistiti nelle soluzioni N+SOC e MSSP, per il controllo di reti; IT for Science, ICT for Cultural Heritage e Data Curation, area in fase di start-up (il mercato di riferimento è di 4 miliardi di Euro in Europa e gli attori specializzati sono poco più di 10 a livello mondiale).

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

La cessione al Gruppo Esprinet delle attività in Italia e Spagna sta mostrando con maggiore chiarezza il posizionamento del Gruppo. Inoltre, Itway negli ultimi 5 anni ha effettuato importanti investimenti in Business-e S.p.A (ASA VAR) e iNebula S.r.l. (ASA VAS). Il Gruppo intende continuare ad interpretare il ruolo di guida nella evoluzione del mercato ICT, facendo leva sulla presenza in sei paesi europei e una sede a Dubai. La pipeline di offerte è in aumento e si prevede che il 2017 sarà un anno di crescita e consolidamento.

Il 14 dicembre 2016 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale del Gruppo Itway per il quinquennio 2017-2021.

## **AZIONI PROPRIE**

Al 31 dicembre 2016 la Capogruppo Itway SpA possiede n. 969.766 azioni proprie (pari al 12,27% del capitale sociale) per un valore nominale pari a 484.883 Euro ed un costo d'acquisto nell'esercizio pari a 189 mila Euro. Nel corso dell'esercizio sono state acquistate n. 132.002 azioni proprie (pari all'1,67% del capitale sociale) per un valore nominale pari a 66.001 Euro, e sono state vendute un totale di n. 750 azioni proprie (pari allo 0,01% del capitale sociale) per un valore nominale di Euro 375, come autorizzato dall'Assemblea degli azionisti di Itway S.p.A..

## **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO**

Il Consiglio di Amministrazione, con riferimento alla destinazione del risultato riportato nel bilancio d'esercizio della Società, propone di riportare a nuovo la perdita di Euro 63.959 sofferta nell'esercizio 2016.

## **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.

## **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.

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
PIVA e C.F. n° 01346970393

## 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.

\*\*\*\*\*

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2017 (dati unaudited)

Il primo trimestre del 2017 ha registrato, un ritmo di crescita del 6,3% con un aumento del fatturato consolidato pari a 12,1 milioni di euro rispetto agli 11.4 milioni di euro dell'analogo periodo del 2016 e, seppur i ricavi operativi del Gruppo siano aumentati in termini di volume rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, il risultato operativo lordo (EBITDA) è negativo per 185 mila € rispetto ai -115 mila euro dello stesso periodo del 2016. Il risultato operativo (EBIT) ed il Risultato prima delle imposte, risultano rispettivamente pari a -352 mila € e -445 mila € rispetto ai risultati del 1Q, 2016 nel quale si è registrato un EBIT pari a -171 mila € ed un Risultato ante imposte pari a -400 mila €.

| (migliaia di Euro)                            | Trimestre<br>al 31 marzo 2017 |                 | Trimestre<br>al 31 marzo 2016<br>(restated) |                       |
|---|-------------------------------|-----------------|---|-----------------------|
|   | Gruppo<br>Itway               | Gruppo<br>Itway | Operazioni<br>VAD Italia<br>e Iberica       | Totale<br>Consolidato |
| <b>Ricavi</b>                                 |                               |                 |   |                       |
| <b>Ricavi</b>                                 | <b>12.124</b>                 | <b>11.405</b>   | <b>10.697</b>                               | <b>22.102</b>         |
| <b>Risultato operativo lordo<br/>(EBITDA)</b> | <b>(185)</b>                  | <b>(115)</b>    | <b>476</b>                                  | <b>361</b>            |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>             | <b>(352)</b>                  | <b>(171)</b>    | <b>426</b>                                  | <b>255</b>            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>          | <b>(445)</b>                  | <b>(400)</b>    | <b>184</b>                                  | <b>(216)</b>          |

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
PIVA e C.F. n° 01346970393



La Posizione Finanziaria del Gruppo al 31 Marzo 2017 è pari a -15.7 milioni di € milioni di Euro contro i -21,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 per effetto dell'incasso nel primo trimestre 2017 di una quota significativa dei crediti commerciali in essere al 31 dicembre 2016 per la Società capogruppo. Al 31 marzo 2017 l'indebitamento finanziario netto consolidato verso gli istituti finanziari pari a 16,9 milioni di Euro è sensibilmente diminuito rispetto all'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 dicembre 2016 portando la Posizione finanziaria netta totale al 31 marzo 2017 a 15,7 milioni di Euro contro i 21,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

Il primo trimestre 2017 ha registrato una crescita di ricavi in tutti i segmenti di mercato e nelle aree geografiche nelle quali il Gruppo opera.

**VAD – Value Added Distribution.** In particolare si rileva che in Turchia il settore VAD è cresciuto del 14% mentre la Grecia mantiene un andamento sostanzialmente in linea con i risultati positivi in crescita dello stesso trimestre del 2016.

**VAR – Value Added Reseller.** Il primo trimestre 2017 è leggermente in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente sia in termini di volumi che di redditività. Il posizionamento verso i propri prodotti di sicurezza e la disponibilità di questi per la vendita sta continuando a produrre risultati positivi. E' in fase di produzione il nuovo prodotto denominato "Cerbero" per la Cybers Security Services, costituito da una suite di prodotti software che consente di erogare ai propri clienti servizi di sicurezza gestita ("Managed Security Services"-MSS) di cui si registrano già i primi ordini pluriennali (per 3 anni) di importanti clienti italiani La pipeline di offerte è in aumento e si prevede che per questa tipologia di prodotti il 2017 sarà un anno di crescita e consolidamento.

**Altri settori.** Gli altri settori evidenziano Ricavi sostanzialmente raddoppiati pari a 504 mila € rispetto ai 275 mila € dello stesso trimestre dell'anno precedente ma con risultati inferiori al budget previsto.

## PREVEDIBILE E VOLUZIONE DELLA GESTIONE

Prosegue il ri-posizionamento del Gruppo Itway in aree di business a maggior valore aggiunto nelle quali si confermano interessanti previsioni di crescita e nelle aree geografiche nelle quali il Gruppo è operativo: Italia, Grecia, Turchia e Middle East Africa (MEA). In particolare nel settore ASA VAR la crescita si aggirerà intorno ai 5 milioni di € con buoni margini di contribuzione. Anche i settori ASA VAS, ASA VAD e Big Data sono previsti in crescita.

\*\*\*\*\*

*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 Passatempi, dichiara che l'informativa contabile societaria contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

> Itway S.p.A.

www.itway.com  
PEC itway@pec.itwayvad.com

> Sede legale

Via A. Papa, 30  
20149 Milano Italy  
Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15  
48124 Ravenna Italy  
Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393  
R.E.A. n° 1573724  
PIVA e C.F. n° 01346970393

Fondata a Ravenna il 4 luglio 1996, Itway Spa è a capo di un Gruppo che opera nel settore dell'IT attraverso la progettazione, produzione e distribuzione di tecnologie e soluzioni nel comparto della cyber security. Il Gruppo, tramite la controllata Business-e, da oltre 20 anni rappresenta il punto di riferimento nell'ambito dei VAR, System Integrator e Rivenditori alla ricerca di tecnologie, consulenza, servizi e training all'avanguardia nel mercato delle soluzioni a standard Internet. Dal 2001 Itway è quotata alla Borsa Italiana, segmento STAR, con una market cap corrente di circa 13 milioni di Euro. [www.itway.com](http://www.itway.com)

CONTATTI:

**ITWAY Spa**

Enrico Petocchi

Tel. +39 0544 288711

[investor.relations@itway.com](mailto:investor.relations@itway.com)

**POLYTEMS HIR SRL**

Tel. +39 06.69923324

Bianca Fersini +39.336742488

[b.fersini@polytemshir.it](mailto:b.fersini@polytemshir.it)

Simona D'Agostino

+39.3775248478

[s.dagostino@polytemshir.it](mailto:s.dagostino@polytemshir.it)

[Schemi di bilancio allegati al comunicato](#)

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO;**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA;**

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO;**

**Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato**

**CONTO ECONOMICO separato di Itway S.p.A.;**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA separata di Itway S.p.A.;**

**RENDICONTO FINANZIARIO separato di Itway S.p.A.;**

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

> Itway S.p.A.

[www.itway.com](http://www.itway.com)

[PEC\\_itway@pec.itwayvad.com](mailto:PEC_itway@pec.itwayvad.com)

> Sede legale

Via A. Papa, 30

20149 Milano Italy

Tel. +39. 02.39710411

> Sede amministrativa

Via L. Braille, 15

48124 Ravenna Italy

Tel. +39. 0544.288711

> Cap. Soc. Int Ver. € 3.952.659

Reg. Imprese RA n° 01346970393

R.E.A. n° 1573724

PIVA e C.F. n° 01346970393

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| <i>Euro migliaia</i>                      | <i>Esercizio chiuso al</i> |  |                           |  |
|---|----------------------------|--|---------------------------|--|
|   | <i>31 dicembre 2016</i>    |  | <i>31 dicembre 2015</i>   |  |
|   | <i>Netto Gruppo Itway</i>  | <i>Operazioni VAD Italia e Iberica</i> | <i>Netto Gruppo Itway</i> | <i>Operazioni VAD Italia e Iberica</i> |
| Ricavi di vendita                         | 53.140                     | 30.907                                 | 49.422                    | 48.797                                 |
| Altri proventi operativi                  | 1.661                      | 5.954                                  | 1.917                     | 457                                    |
| Costi per prodotti                        | (39.365)                   | (28.190)                               | (35.859)                  | (42.345)                               |
| Costi per servizi                         | (4.003)                    | (3.289)                                | (4.545)                   | (2.505)                                |
| Costi del personale                       | (8.262)                    | (1.811)                                | (8.168)                   | (1.925)                                |
| Altri oneri operativi                     | (1.655)                    | (962)                                  | (1.706)                   | (492)                                  |
| <b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b> | <b>1.516</b>               | <b>2.609</b>                           | <b>1.061</b>              | <b>1.987</b>                           |
| Ammortamenti                              | (444)                      | (443)                                  | (218)                     | (226)                                  |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>         | <b>1.072</b>               | <b>2.166</b>                           | <b>843</b>                | <b>1.761</b>                           |
| Proventi finanziari                       | 115                        | -                                      | 194                       | 6                                      |
| Oneri finanziari                          | (985)                      | (902)                                  | (1.067)                   | (1.042)                                |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>      | <b>202</b>                 | <b>1.264</b>                           | <b>(30)</b>               | <b>725</b>                             |
| Imposte sul reddito                       | (525)                      | (1.003)                                | (546)                     | (124)                                  |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>           | <b>(323)</b>               | <b>261</b>                             | <b>(576)</b>              | <b>601</b>                             |
| Attribuibile:                             |                            |  |                           |  |
| Azionisti della controllante              | (289)                      | 261                                    | (594)                     | 601                                    |
| Interessenze di terzi                     | (34)                       | -                                      | 18                        | -                                      |
| <b>Risultato per azione</b>               |                            |  |                           |  |
| Base                                      | (0,04)                     | 0,03                                   | (0,08)                    | 0,08                                   |
| Diluito                                   | (0,04)                     | 0,03                                   | (0,08)                    | 0,08                                   |

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

| <i>Euro migliaia</i>   | <i>Esercizio chiuso al</i> |  |                           |  |
|--|----------------------------|--|---------------------------|--|
|  | <i>31 dicembre 2016</i>    |  | <i>31 dicembre 2015</i>   |  |
|  | <i>Netto Gruppo Itway</i>  | <i>Operazioni VAD Italia e Iberica</i> | <i>Netto Gruppo Itway</i> | <i>Operazioni VAD Italia e Iberica</i> |
| Risultato dell'esercizio   | (323)                      | 261                                    | (576)                     | 601                                    |
| <b>Componenti riclassificabili a Conto Economico:</b>                        |                            |  |                           |  |
| Utili/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera | (464)                      | -                                      | (237)                     | -                                      |
| <b>Componenti non riclassificabili a Conto Economico:</b>                    |                            |  |                           |  |
| Utili/(Perdite) attuariali su piani per beneficiari dipendenti               | (41)                       | -                                      | 36                        | -                                      |
| <b>Risultato complessivo</b>   | <b>(828)</b>               | <b>261</b>                             | <b>(777)</b>              | <b>601</b>                             |
| Attribuibile:  |                            |  |                           |  |
| Azionisti della controllante   | (794)                      | 261                                    | (795)                     | 601                                    |
| Interessenze di terzi  | (34)                       | -                                      | 18                        | -                                      |

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

| <i>Euro migliaia</i>   | Esercizio chiuso al |                      |
|--|---------------------|----------------------|
|  | 31/12/16            | 31/12/15<br>Restated |
| <b>ATTIVITÀ</b>  |                     |                      |
| <b>Attività non correnti</b>                                 |                     |                      |
| Immobili, impianti e macchinari                              | 4.200               | 4.208                |
| Avviamento   | 5.145               | 8.294                |
| Altre attività immateriali                                   | 3.756               | 2.387                |
| Partecipazioni   | 1.176               | 1.190                |
| Attività per imposte anticipate                              | 1.610               | 2.020                |
| Attività finanziarie non correnti                            | 500                 | -                    |
| Altre attività non correnti                                  | 419                 | 440                  |
| <b>Totale</b>  | <b>16.806</b>       | <b>18.539</b>        |
| <b>Attività correnti</b>                                     |                     |                      |
| Rimanenze  | 987                 | 3.725                |
| Crediti commerciali  | 49.229              | 55.922               |
| Altre attività correnti                                      | 4.598               | 2.357                |
| Cassa e disponibilità liquide                                | 1.523               | 5.237                |
| Altri crediti finanziari                                     | 2.483               | 735                  |
| <b>Totale</b>  | <b>58.820</b>       | <b>67.976</b>        |
| <b>Totale attività</b>                                       | <b>75.626</b>       | <b>86.515</b>        |
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>                          |                     |                      |
| <b>Capitale sociale e riserve</b>                            |                     |                      |
| Capitale sociale e riserve                                   | 8.906               | 9.575                |
| Risultato dell'esercizio del Gruppo                          | (28)                | 25                   |
| <b>Totale Patrimonio netto del Gruppo</b>                    | <b>8.878</b>        | <b>9.600</b>         |
| <b>Capitale sociale, riserve e risultato delle minoranze</b> | <b>(31)</b>         | <b>3</b>             |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>                               | <b>8.847</b>        | <b>9.603</b>         |
| <b>Passività non correnti</b>                                |                     |                      |
| Benefici a dipendenti  | 585                 | 981                  |
| Fondi per rischi ed oneri                                    | 87                  | 169                  |
| Passività per imposte differite                              | 1.280               | 903                  |
| Passività finanziarie non correnti                           | 3.642               | 5.191                |
| <b>Totale</b>  | <b>5.594</b>        | <b>7.244</b>         |
| <b>Passività correnti</b>                                    |                     |                      |
| Passività finanziarie correnti                               | 22.164              | 20.167               |
| Debiti commerciali   | 30.265              | 40.273               |
| Debiti tributari   | 6.166               | 6.210                |
| Altre passività correnti                                     | 2.590               | 3.018                |
| <b>Totale</b>  | <b>61.185</b>       | <b>69.668</b>        |
| <b>Totale passività</b>                                      | <b>66.779</b>       | <b>76.912</b>        |
| <b>Totale patrimonio netto e passività</b>                   | <b>75.626</b>       | <b>86.515</b>        |



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| Euro migliaia  | Esercizio chiuso al |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 31/12/2016          | 31/12/2015     |
| Risultato netto dell'esercizio "Netto Gruppo Itway"  | (323)               | (576)          |
| <b><u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u></b>                         |                     |                |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali  | 271                 | 205            |
| Ammortamenti attività immateriali  | 615                 | 239            |
| Accantonamenti ai fondi svalutazione crediti   | 737                 | 686            |
| Accantonamenti benefici ai dipendenti al netto dei versamenti v.so Istituti previdenziali        | 187                 | 160            |
| Variazione di attività/passività non correnti  | 226                 | (91)           |
| <b><u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u></b> | <b>1.713</b>        | <b>623</b>     |
| Pagamenti di benefici a dipendenti   | (179)               | (146)          |
| Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti                                    | (1.730)             | (8.030)        |
| Variazione delle rimanenze   | 2.311               | (47)           |
| Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti                                    | (2.256)             | 6.600          |
| <b><u>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</u></b>       | <b>(1.854)</b>      | <b>(1.623)</b> |
| <b><u>Cash flow da attività operativa (A)</u></b>  | <b>(141)</b>        | <b>(1.000)</b> |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali (al netto dei disinvestimenti)                        | (310)               | (946)          |
| Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette                                | (1.549)             | 2.697          |
| Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti)                      | (1.979)             | (410)          |
| <b><u>Cash flow da attività di investimento (B)</u></b>  | <b>(3.838)</b>      | <b>1.341</b>   |
| Acquisti netti di azioni proprie   | (189)               | (214)          |
| <b><u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u></b>   | <b>(189)</b>        | <b>(214)</b>   |
| Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro                                  | (464)               | (237)          |
| <b><u>Cash flow da attività cedute (D)</u></b>   | <b>(1.079)</b>      | <b>601</b>     |
| <b><u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u></b>        | <b>(5.711)</b>      | <b>491</b>     |
| Cassa e Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di inizio esercizio  | (14.930)            | (15.421)       |
| Cassa e Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di fine esercizio    | (20.641)            | (14.930)       |

**CONTO ECONOMICO BILANCIO SEPARATO ITWAY S.P.A.**

| <i>Euro unità</i>   | <b>Esercizio chiuso al</b> |                   |                         |                   |
|---|----------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|   | <b>31 dicembre 2016</b>    |                   | <b>31 dicembre 2015</b> |                   |
|   | <i>Netto Itway</i>         | <i>VAD Italia</i> | <i>Netto Itway</i>      | <i>VAD Italia</i> |
|   |                            |                   | <b>Restated</b>         |                   |
| Ricavi di vendita   | -                          | 30.523.663        | -                       | 46.322.365        |
| <i>di cui verso Società del Gruppo</i>  | -                          | 4.448.671         | -                       | 11.125.456        |
| Altri proventi operativi  | 1.155.929                  | 4.350.377         | 1.812.042               | 409.473           |
| <i>di cui verso Società del Gruppo</i>  | 892.926                    | -                 | 1.564.166               | -                 |
| Costi per prodotti  | -                          | (28.711.293)      | -                       | (41.223.314)      |
| <i>di cui verso Società del Gruppo</i>  | -                          | (1.539)           | -                       | (451.320)         |
| Costi per servizi   | (1.574.775)                | (2.645.958)       | (2.381.105)             | (2.070.203)       |
| <i>di cui verso Società del Gruppo</i>  | (943.621)                  | -                 | (1.152.413)             | -                 |
| Costi del personale   | (118.598)                  | (1.058.925)       | (263.709)               | (1.175.468)       |
| Altri oneri operativi   | (307.869)                  | (716.825)         | (254.499)               | (318.842)         |
| <i>di cui verso Società del Gruppo</i>  | (60.537)                   | -                 | (18.905)                | -                 |
| <b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>                                       | <b>(845.313)</b>           | <b>1.741.038</b>  | <b>(1.087.271)</b>      | <b>1.944.011</b>  |
| Ammortamenti  | (87.857)                   | (206.277)         | (69.104)                | (215.205)         |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>   | <b>(933.170)</b>           | <b>1.534.761</b>  | <b>(1.156.375)</b>      | <b>1.728.806</b>  |
| Proventi finanziari   | 359.060                    | -                 | 328.772                 | -                 |
| <i>di cui verso Società del Gruppo</i>  | 347.765                    | -                 | 286.860                 | -                 |
| Oneri finanziari  | (562.501)                  | (776.880)         | (539.498)               | (804.468)         |
| <i>di cui verso Società del Gruppo</i>  | -                          | -                 | -                       | -                 |
| Risultato delle società controllate valutate con il metodo del Patrimonio Netto | 323.486                    | -                 | 660.528                 | -                 |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  | <b>(813.125)</b>           | <b>757.881</b>    | <b>(706.573)</b>        | <b>924.338</b>    |
| Imposte sul reddito   | 202.734                    | (211.449)         | 66.124                  | (257.890)         |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>   | <b>(610.391)</b>           | <b>546.432</b>    | <b>(640.449)</b>        | <b>666.448</b>    |





**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO BILANCIO SEPARATO ITWAY S.P.A.**

| <i>Euro</i>  | <b>31 dicembre 2016</b> |                   | <b>31 dicembre 2015</b>               |                   |
|--|-------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
|  | <i>Netto Itway</i>      | <i>VAD Italia</i> | <b>Restated</b><br><i>Netto Itway</i> | <i>VAD Italia</i> |
| Risultato dell'esercizio   | (610.391)               | 546.432           | (640.449)                             | 666.448           |
| <b>Componenti non riclassificabili a Conto Economico:</b>              |                         |                   |                                       |                   |
| Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti                 | (30.718)                | -                 | 18.778                                | -                 |
| <b>Componenti riclassificabili a Conto Economico:</b>                  |                         |                   |                                       |                   |
| Utili/(Perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R | (473.745)               | -                 | (294.471)                             | -                 |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>  | <b>(1.114.854)</b>      | <b>546.432</b>    | <b>(916.142)</b>                      | <b>666.448</b>    |

**SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA BILANCIO SEPARATO ITWAY S.P.A.**

| <i>Euro unità</i>                               | 31/12/16          | 31/12/2015<br>Restated | 31/12/2014<br>Restated |
|---|-------------------|------------------------|------------------------|
| <b>ATTIVITÀ</b>                                 |                   |                        |                        |
| <b>Attività non correnti</b>                    |                   |                        |                        |
| Immobili, impianti e macchinari                 | 3.076.809         | 2.982.131              | 3.065.793              |
| Avviamento                                      | -                 | 169.440                | 169.440                |
| Altre attività immateriali                      | 198.484           | 231.761                | 245.431                |
| Partecipazioni                                  | 13.510.443        | 10.549.245             | 10.955.742             |
| Attività per imposte anticipate                 | 1.091.445         | 444.769                | 380.361                |
| Altre attività non correnti                     | 103.755           | 103.755                | 197.272                |
| Attività finanziarie non correnti               | 500.000           | -                      | -                      |
| <b>Totale</b>                                   | <b>18.480.936</b> | <b>14.481.101</b>      | <b>15.014.039</b>      |
| <b>Attività correnti</b>                        |                   |                        |                        |
| Rimanenze                                       | -                 | 1.406.247              | 1.858.472              |
| Crediti commerciali                             | 8.701.305         | 17.635.966             | 14.444.339             |
| Crediti verso controllate di natura finanziaria | 12.822.389        | 13.996.181             | 8.684.958              |
| Crediti verso controllate di natura commerciale | 3.912.251         | 10.036.571             | 10.724.106             |
| Altre attività correnti                         | 1.927.564         | 1.271.004              | 1.045.341              |
| Altri crediti finanziari                        | 396.719           | 414.109                | -                      |
| Cassa e disponibilità liquide                   | 118.711           | 1.566.569              | 1.764.122              |
| <b>Totale</b>                                   | <b>27.878.939</b> | <b>46.326.647</b>      | <b>38.521.338</b>      |
| <b>Totale attività</b>                          | <b>46.359.875</b> | <b>60.807.748</b>      | <b>53.535.377</b>      |
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>             |                   |                        |                        |
| <b>Capitale sociale e riserve</b>               |                   |                        |                        |
| Capitale sociale                                | 3.952.659         | 3.952.659              | 3.952.659              |
| Riserva azioni proprie                          | (1.534.454)       | (1.345.130)            | (1.131.141)            |
| Riserva sovrapprezzo azioni                     | 17.583.874        | 17.583.874             | 17.583.874             |
| Riserva legale                                  | 484.904           | 455.818                | 449.852                |
| Riserva di utili/(perdite) portati a nuovo      | (11.562.385)      | (11.054.834)           | (10.892.500)           |
| Risultato dell'esercizio                        | (63.959)          | 25.999                 | 119.324                |
| <b>Totale</b>                                   | <b>8.860.639</b>  | <b>9.618.386</b>       | <b>10.082.068</b>      |
| <b>Passività non correnti</b>                   |                   |                        |                        |
| Benefici a dipendenti                           | 268.442           | 663.277                | 683.593                |
| Fondi per rischi ed oneri                       | 7.613.757         | 7.248.430              | 7.210.217              |
| Passività per imposte differite                 | 823.750           | 70.803                 | 80.026                 |
| Passività finanziarie non correnti              | 2.844.543         | 4.386.189              | 2.241.418              |
| <b>Totale</b>                                   | <b>11.550.492</b> | <b>12.368.699</b>      | <b>10.215.254</b>      |
| <b>Passività correnti</b>                       |                   |                        |                        |
| Passività finanziarie correnti                  | 14.528.597        | 15.537.050             | 11.195.980             |
| Debiti commerciali                              | 5.153.036         | 17.230.050             | 16.571.269             |
| Debiti verso controllate                        | 1.847.229         | 1.146.043              | 2.004.788              |
| Debiti tributari                                | 4.081.862         | 4.286.872              | 3.032.541              |
| Altre passività correnti                        | 338.020           | 620.648                | 433.477                |
| <b>Totale</b>                                   | <b>25.948.744</b> | <b>38.820.663</b>      | <b>33.238.055</b>      |
| <b>Totale passività</b>                         | <b>37.499.236</b> | <b>51.189.362</b>      | <b>43.453.309</b>      |
| <b>Totale patrimonio netto e passività</b>      | <b>46.359.875</b> | <b>60.807.748</b>      | <b>53.535.377</b>      |

## Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto / Bilancio Separato Itway S.p.A.

Il prospetto che segue riassume le variazioni del patrimonio netto della Società:

| Euro unità   | Riserve di Utili |                        |                            |                |                                  |                          | Patrimonio netto  |
|--|------------------|------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------|
|  | Capitale sociale | Riserva azioni proprie | Riserva da sovrapp. azioni | Riserva legale | Riserva di utili/perdite a nuovo | Risultato dell'esercizio |                   |
| <b>Saldo al 1 gennaio 2015 (restated)</b>                              | <b>3.952.659</b> | <b>(1.131.141)</b>     | <b>17.583.874</b>          | <b>449.852</b> | <b>(10.892.500)</b>              | <b>119.324</b>           | <b>10.082.068</b> |
| Acquisti netti di azioni proprie                                       | -                | (213.989)              | -                          | -              | -                                | -                        | (213.989)         |
| <b>Totale operazioni con i soci</b>                                    | <b>-</b>         | <b>(213.989)</b>       | <b>-</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 | <b>(213.989)</b>  |
| Destinazione risultato dell'esercizio                                  | -                | -                      | -                          | 5.966          | 113.358                          | (119.324)                | -                 |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>                         | <b>25.999</b>            | <b>25.999</b>     |
| <i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2015:</i> |                  |                        |                            |                |                                  |                          |                   |
| Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R | -                | -                      | -                          | -              | (294.470)                        | -                        | (294.470)         |
| Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti              | -                | -                      | -                          | -              | 18.778                           | -                        | 18.778            |
| <b>Risultato complessivo</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>                   | <b>-</b>       | <b>(275.692)</b>                 | <b>25.999</b>            | <b>(249.693)</b>  |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2015 (Nota 22)</b>                             | <b>3.952.659</b> | <b>(1.345.130)</b>     | <b>17.583.874</b>          | <b>455.818</b> | <b>(11.054.834)</b>              | <b>25.999</b>            | <b>9.618.386</b>  |

  

| Euro unità   | Riserve di Utili |                        |                            |                |                                  |                          | Patrimonio netto |
|--|------------------|------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------------|------------------|
|  | Capitale sociale | Riserva azioni proprie | Riserva da sovrapp. azioni | Riserva legale | Riserva di utili/perdite a nuovo | Risultato dell'esercizio |                  |
| <b>Saldo al 1 gennaio 2016 (restated)</b>                              | <b>3.952.659</b> | <b>(1.345.130)</b>     | <b>17.583.874</b>          | <b>455.818</b> | <b>(11.054.834)</b>              | <b>25.999</b>            | <b>9.618.386</b> |
| Acquisti netti di azioni proprie                                       | -                | (189.324)              | -                          | -              | -                                | -                        | (189.324)        |
| <b>Totale operazioni con i soci</b>                                    | <b>-</b>         | <b>(189.324)</b>       | <b>-</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 | <b>(189.324)</b> |
| Destinazione risultato dell'esercizio                                  | -                | -                      | -                          | 29.086         | (3.087)                          | (25.999)                 | -                |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>                         | <b>(63.959)</b>          | <b>(63.959)</b>  |
| <i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2016:</i> |                  |                        |                            |                |                                  |                          |                  |
| Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R | -                | -                      | -                          | -              | (473.745)                        | -                        | (473.745)        |
| Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti              | -                | -                      | -                          | -              | (30.718)                         | -                        | (30.718)         |
| <b>Risultato complessivo</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>                   | <b>-</b>       | <b>(504.463)</b>                 | <b>(63.959)</b>          | <b>(568.422)</b> |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2016 (Nota 22)</b>                             | <b>3.952.659</b> | <b>(1.534.454)</b>     | <b>17.583.874</b>          | <b>484.904</b> | <b>(11.562.385)</b>              | <b>(63.959)</b>          | <b>8.860.639</b> |

## RENDICONTO FINANZIARIO BILANCIO SEPARATO ITWAY S.P.A.

| <i>Migliaia di Euro</i>  | <b>Esercizio<br/>chiuso al<br/>31/12/16</b> | <b>Esercizio<br/>chiuso al<br/>31/12/15<br/>Restated</b> |
|--|---|--|
| Risultato dell'esercizio (con esclusione della divisione VAD, ceduta in data 30/11/2016)         | (610)                                       | (640)  |
| <b><i>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i></b>                         |   |  |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali  | 133   | 117  |
| Ammortamento attività immateriali  | 161   | 167  |
| Accantonamento al fondo svalutazione crediti   | 485   | 150  |
| Accantonamento trattamento di fine rapporto e quiescenza   | 35  | 28   |
| Risultati società controllate valutate con il metodo del patrimonio netto                        | (323)                                       | (660)  |
| <b><i>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</i></b> | <b>(119)</b>                                | <b>(838)</b>   |
| Pagamenti di trattamento di fine rapporto  | (26)  | (29)   |
| Variazione dei crediti commerciali verso terzi e verso controllate                               | 6.116                                       | (5.490)  |
| Variazione dei crediti finanziari verso terzi e verso controllate                                | 7.298                                       | -  |
| Variazione delle rimanenze   | 1.087                                       | 452  |
| Variazione di altre attività e passività correnti  | 381   | 845  |
| Variazione dei debiti commerciali  | (7.040)                                     | (200)  |
| <b><i>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</i></b>       | <b>7.816</b>                                | <b>(4.422)</b>   |
| <b><i>Cash flow da attività operativa (A)</i></b>  | <b>7.697</b>                                | <b>(5.260)</b>   |
| Variazione di attività/passività non correnti verso controllate ed altri                         | (2.046)                                     | (348)  |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali (al netto dei disinvestimenti)                        | (240)                                       | (33)   |
| Variazione crediti finanziari  | 17  | (414)  |
| Versamenti in c/capitale per partecipazioni  | (2.699)                                     | (412)  |
| Dividendi incassati  | -   | 1.216  |
| Investimenti in attività immateriali (al netto dei disinvestimenti)                              | (126)                                       | (153)  |
| <b><i>Cash flow da attività di investimento (B)</i></b>  | <b>(5.094)</b>                              | <b>(145)</b>   |
| Effetti IAS 19 revised   | (31)  | -  |
| Compravendita azioni proprie   | (189)                                       | (214)  |
| <b><i>Cash flow da attività di finanziamento (C)</i></b>   | <b>(220)</b>                                | <b>(214)</b>   |
| <b><i>Cash flow da attività cedute (D)</i></b>   | <b>(2.408)</b>                              | <b>666</b>   |
| <b><i>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</i></b>        | <b>(25)</b>                                 | <b>(4.953)</b>   |
| Cassa e disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di inizio periodo    | (14.385)                                    | (9.432)  |
| Cassa e disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di fine periodo      | (14.410)                                    | (14.385)   |

Fine Comunicato n.0524-19

Numero di Pagine: 21