



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0524-22-2018	Data/Ora Ricezione 30 Maggio 2018 23:13:09	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : IT WAY

Identificativo : 104591

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITWAYN01 - Passatempi

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 30 Maggio 2018 23:13:09

Data/Ora Inizio : 30 Maggio 2018 23:15:07

Diffusione presunta

Oggetto : Approvazione del CdA del bilancio al 31 12
17

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Il CdA del Gruppo Itway approva il progetto di Bilancio 2017 ed il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018

PROGETTO DI BILANCIO 2017

Il CdA del Gruppo Itway approva il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2017

- **Ricavi complessivi** pari a 44.6 milioni di Euro, **al netto della cessione** di "Business-e" a 31.1 milioni di Euro
- **Risultato netto** di esercizio pari a -1.783 mila Euro rispetto ai -62 mila Euro dell'esercizio precedente
- **EBITDA consolidato** -1.4 milioni di Euro, dei quali -1.3 milioni di Euro relativi alla partecipata ceduta Business.e;
- **Migliora la PFN di Gruppo:** -6.8 milioni di Euro Vs. -21.3 milioni di Euro al 31.12.2016
- **Risultato netto della Capogruppo** Itway pari a -1.783 mila Euro rispetto ai -64 mila Euro dello stesso periodo 2016
- **Miglioramento della PFN della Capogruppo** Itway Spa: -7.0 milioni di Euro Vs. -16.3 milioni di euro YoY

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2018

- **Ricavi** pari a 7.4 milioni di Euro nel 1q, 2018 Vs. 6 milioni di Euro, 1q 2017 al netto della cessione di Business-e
- **EBITDA consolidato** -369 mila Euro Vs. -472 mila Euro stesso periodo 2017 (al netto cessione)
- **EBIT** -519 Mila Euro Vs, -622 mila Euro, Al 31.3.2017 (al netto cessione)
- **Migliora la Posizione Finanziaria Netta** al 31.3.2018 pari a -5.4 milioni di Euro rispetto ai -6.7 milioni di Euro Al 31.12.2017

Ravenna, 30 Maggio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A., società quotata al segmento Star di Borsa Italiana, attiva nel settore dell'IT, ha approvato in data odierna il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 ed il progetto di bilancio individuale 2017 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 2018.

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

Nel 2017 Itway ha proseguito il riposizionamento del Gruppo, dando seguito a quanto avviato nel 2016 con la cessione al Gruppo Esprinet delle attività in Italia, Spagna e Portogallo di distribuzione di IT a valore aggiunto, relative alla commercializzazione wholesale a System Integrators e Value Added Resellers di prodotti hardware e software e di servizi vari. Nel 2017, in particolare, si è proceduto ad un'ulteriore dismissione, completata a novembre 2017, con la quale è avvenuta la cessione dell'intero capitale sociale della partecipata Business-e S.p.A. a MaticMind S.p.A., società anch'essa operante nel settore dell'IT, al prezzo pattuito di Euro 12.335.526 (di cui già incassati 6,6 milioni di Euro). L'operazione è stata resa nota al mercato con comunicati del 16 ottobre 2017 ed 8 novembre 2017.

L'operazione è stata completata l'8 novembre 2017 incassando una prima tranche del corrispettivo pari ad Euro 6.140.526, pagata da Maticmind S.p.A., che si è aggiunta alla caparra di Euro 500.000 pagata alla sottoscrizione del contratto preliminare. Gli accordi contrattuali stipulati con Maticmind prevedevano che il saldo del prezzo dovesse essere corrisposto in ulteriori tranche con pagamenti dilazionati fino al 1° anniversario del closing della cessione.

Tuttavia, in data 31 marzo 2018 e 30 aprile 2018 nelle more dell'espletamento di talune verifiche contabili avviate da Maticmind S.p.A. all'esito dell'acquisizione del 100% di Business-E, Maticmind ha omesso il pagamento di due tranche di prezzo, in scadenza in quelle date, per un totale di Euro 3 milioni.

Nel mese di maggio 2018 si sono susseguiti diversi incontri tra parte acquirente e parte venditrice per chiarire alcuni profili oggetto di contestazione da parte di Maticmind e ritenuti dalla medesima tali da giustificare i mancati pagamenti. A seguito di tali incontri, è in corso la formalizzazione di un accordo transattivo, finalizzato a prevenire un possibile contenzioso,

Il Gruppo Itway opera in tre principali aree di attività: 1) la distribuzione a valore aggiunto di tecnologie software "best of breed" (le migliori tra quelle disponibili, in ogni momento, sul mercato) operativa in Grecia e Turchia; 2) l'offerta di servizi e consulenza mirati a formare e supportare le aziende nel campo della Cybersecurity, dell'IT-security, Managed Security Services; 3) negli innovativi ed emergenti Cloud Computing, Internet Of Things, BigData e Blockchain. A questi settori di business sono preposte le principali Aree Strategiche di Affari (ASA): l'ASA VAD (Value Added Distribution), l'ASA VAR (Value Added Reseller) e l'ASA VAS (Value Added Services).

> 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

ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO 2017 DEL GRUPPO

Nel seguito i principali dati economici consolidati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, confrontati con i valori dell'esercizio precedente, con evidenza del nuovo perimetro di operatività (Totale Gruppo incluso il ramo ceduto, i risultati relativi unicamente alle operazioni del ramo ceduto Business-e; Netto Gruppo corrispondete al nuovo perimetro di consolidamento).

Milioni di Euro	2017			2016			
	Totale Gruppo	Operazioni Business-e	Netto Gruppo Itway	Totale Gruppo	Operazioni Business-e	Ramo VAD Italia e Iberica	Netto Gruppo Itway
Ricavi	44.6	13.5	31.1	91.7	25.4	36.9	29.3
Margine Operativo lordo (EBITDA)	(1.4)	(1.3)	(0.1)	4.1	1.2	2.6	0.3
Risultato operativo (EBIT)	(2.6)	(1.6)	(1.0)	3.2	1.1	2.1	0.0

Relativamente al perimetro di Gruppo corrispondente alle attività rimaste in capo a Itway, si registrano **Ricavi** consolidati per il 2017 **pari a 31,1 milioni** di Euro, **in crescita del 6,1%** rispetto ai 29.3 milioni di Euro dell'esercizio 2016.

L'EBITDA è risultato negativo per 1.4 milioni di Euro rispetto ad un risultato positivo di 4,1 milioni di Euro dell'esercizio 2016; **l'EBIT** nel 2017 è pari a -2.6 milioni di Euro rispetto al risultato di 3.2milioni di Euro YoY. **Il Risultato prima delle imposte** è negativo per 0.6 milioni di Euro rispetto ai 1.5 milioni dello stesso periodo 2016.

Posizione Finanziaria Netta di Gruppo

	31/12/2017	31/12/2016
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	440	1.523
Crediti finanziari	812	2.483
Attività finanziarie correnti	1.428	-
Passività finanziarie correnti	(9.667)	(22.164)
Posizione finanziaria netta corrente	(6.987)	(18.158)
Attività finanziarie non correnti	2.098	500
Passività finanziarie non correnti	(1.899)	(3.642)
Posizione finanziaria netta non corrente	199	(3.142)
Posizione finanziaria netta totale	(6.788)	(21.300)

> 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 Netta al 31 dicembre 2017, pari a circa -6.8 milioni di Euro rispetto ai -21,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016, è migliorata di circa 14 milioni di Euro per effetto principale di:

- Incasso prima rata di prezzo Maticmind
- Deconsolidamento dei debiti finanziari in capo alla partecipata ceduta Business-e
- Incasso di una quota significativa dei crediti commerciali in essere al 31 dicembre 2016 relativi ai rami d'azienda ceduti nel 2016, che ha consentito il rimborso delle relative anticipazioni bancarie e per effetto della cessione di Business-e S.p.A.

Tra le passività correnti risultano inoltre, al momento, classificati due finanziamenti Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 912 mila, per i quali non sono stati osservati i termini previsti nei covenants e di conseguenza attualmente classificati a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei suddetti parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

Contesto di Mercato

Il mercato digitale in Italia ha chiuso il 2017 con una crescita pari al +2,3% (rispetto a +1,8% del 2016) dell'intero comparto con i segmenti legati alla digital innovation cosiddetti "*Digital Enablers*" che continuano a crescere. Sono i segmenti di mercato nei quali il Gruppo ha fatto importanti investimenti negli ultimi 5 anni ed è ben posizionato. Le proiezioni Assinform 2016-19, continuano ad indicare una crescita dei diversi settori con tassi a due cifre [Cybersecurity (+ 11,9%), Cloud Computing (+ 19,8%), IoT (+14,3%), Big Data (+23,1%)].

Posizionamento di mercato: Il Gruppo Itway nel corso dell'esercizio ha continuato ad investire nei mercati della Cybersecurity, Cloud Computing, IoT e Big Data che sono tutti collegati e correlati. Inoltre, è proseguito il riposizionamento su nuove linee di prodotti, finalizzato alla sostituzione di linee a bassi margini con linee a maggior valore aggiunto, che permettano anche minore impiego di circolante.

Andamento delle Aree di Business

Andamento dei settori: *Value Added Distribution (VAD)*

Nel settore del Value Added Distribution, il Gruppo opera, in Grecia e in Turchia, nella distribuzione di prodotti specializzati software e hardware, servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza tecnica pre e post vendita per clienti "System Integrator" e "Value Added Reseller", che vendono i prodotti direttamente agli utenti finali.

Di seguito sono esposti i principali indicatori economici dell'ASA VAD, confrontati con i valori dell'esercizio precedente; nella colonna "Operazioni VAD Italia e Iberica" sono riflesse le operazioni relative alla cessione dei rami di azienda avvenuta nello scorso esercizio come precedentemente indicato:

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

(migliaia di Euro)	31 dicembre 2017		31 dicembre 2016	
	Netto Itway VAD	Netto Itway VAD	Operazioni VAD Italia e Iberica	Totale Itway VAD
Totale Ricavi	26.056	28.135	36.861	64.996
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.954	1.490	2.609	4.099
Risultato Operativo (Ebit)	1.895	1.405	2.166	3.571
Risultato prima delle imposte	1.782	1.548	1.264	2.812
Risultato dell'esercizio	1.369	1.116	261	1.377

Analisi per paese disaggregata:

La controllata turca ha confermato ancora una volta le prospettive di sviluppo del Paese ed ha chiuso l'esercizio con volumi sia di fatturato che di marginalità in linea con lo stesso periodo del 2016. I risultati dell'esercizio sono però influenzati dall'andamento del cambio della Lira turca, che si è svalutata nei confronti dell'Euro di circa il 23% rispetto al 2016. Pertanto, se si valutassero i dati in valuta locale, i risultati evidenzerebbero una crescita delle vendite del 16% e una crescita del Risultato dell'esercizio del 22%, con un utile netto di oltre 1 milione di Euro.

L'andamento della controllata greca è in linea con l'esercizio 2016 e, nonostante il persistere della delicata situazione del Paese sta consolidando i risultati ottenuti negli scorsi esercizi chiudendo il periodo con un utile netto di oltre Euro 300 mila.

Andamento dei settori: ASA Value Added Reseller

Attraverso l'ASA Value Added Reseller, il Gruppo ha operato 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.

Di seguito è esposto il conto economico sintetico dell'ASA VAR, confrontato con i valori dello stesso periodo dell'esercizio precedente. I dati si riferiscono alla controllata Business-e, interamente ceduta a Maticmind nel novembre 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

Operazioni Business-e		
In migliaia di Euro	31/12/2017	31/12/2016
Totale Ricavi	13.451	25.451
Margine operativo lordo (Ebitda)	(1.267)	1.203
Risultato Operativo (Ebit)	(1.566)	1.115
Risultato prima delle imposte	(2.072)	528
Risultato dell'esercizio	(2.072)	214

La società Business-e, azienda italiana leader riconosciuta della Cybersecurity, dopo la sua cessione, sta continuando il suo percorso di crescita nell'ambito del Gruppo Maticmind S.p.A., con cui Itway ha in essere collaborazioni industriali sulla Cybersecurity, e che coinvolgono anche 4Science (Data Curation e Big data), dell'ASA VAR, e iNebula (Cloud computing e IoT) dell'ASA VAS.

Andamento dei settori: Attività della Capogruppo e altri settori in Start-up

Itway S.p.A., a seguito della cessione delle attività operative distributive italiane ad Esprinet S.p.A., ha assunto il ruolo di Capogruppo, quotata presso Borsa Italiana S.p.A., che fornisce servizi di varia natura alle partecipate operative e include i nuovi settori di seguito descritti, che stanno investendo nella realizzazione di prodotti e sono in fase di start-up operativo e commerciale.

Inoltre Itway S.p.A., a seguito della cessione di Business-e, a partire dal 2018 diventa una holding operativa con in seno attività di tipo ASA VAR.

Questi settori, contigui ma non coincidenti con quelli storici, definiti VAD e VAR, non contribuiscono ancora in modo positivo ai risultati dell'esercizio, ma sono importanti come testimonianza della strategia di arricchimento e diversificazione dei segmenti di business.

I settori innovativi gestiti, ancora in fase di start-up 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 gestionali, 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;

> 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

- **Information Technology 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.

ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO 2017 DELLA CAPOGRUPPO ITWAY S.P.A.

Per la capogruppo Itway S.p.A., l'esercizio al 31 dicembre 2017 si è chiuso con un **Risultato Netto** pari a -1.783 mila Euro rispetto ai -64 mila Euro dell'esercizio precedente.

L'**EBIT** ha registrato un risultato negativo pari a 2.182 mila Euro rispetto ai 602 mila Euro positivi dello scorso anno.

Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo

	31/12/2017	31/12/2016
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	129	119
Crediti finanziari	812	397
Passività finanziarie correnti	(8.171)	(14.529)
Posizione finanziaria netta corrente	(7.230)	(14.013)
Attività finanziarie non correnti	2.098	500
Passività finanziarie non correnti	(1.899)	(2.845)
Posizione finanziaria netta non corrente	199	(2.345)
Posizione finanziaria netta totale	(7.031)	(16.358)

Anche la posizione finanziaria netta (PFN) della Capogruppo Itway S.p.A. al 31 dicembre 2017 è migliorata di circa 9,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2016, per effetto principalmente dell'incasso di una quota significativa dei crediti commerciali relativi al ramo d'azienda ceduto nel 2016 in essere al 31 dicembre 2016, che ha consentito il rimborso delle relative anticipazioni bancarie.

Tra le passività correnti risulta inoltre al momento classificato un finanziamento Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 267 mila, per il quale non sono stati osservati i termini previsti nei covenants e di conseguenza attualmente classificato a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei suddetti parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

Posizioni debitorie scadute di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.)

Alla data del 31 dicembre 2017, lo scaduto finanziario della Capogruppo Itway è pari ad Euro 6,9 milioni, mentre lo scaduto finanziario del Gruppo Itway è pari ad Euro 7,7 milioni. E' stato aperto un tavolo di trattativa con le Banche per ridefinire termini e condizioni per la rimodulazione dell'indebitamento finanziario.

> 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 Capogruppo al 31 dicembre 2017 evidenzia un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori pari a circa Euro 2,5 milioni (dei quali circa Euro 0,4 milioni per importi in contestazione da parte di un debitore, anche in sede giudiziale) e un indebitamento verso l'Erario, per debiti IVA scaduti al 31 dicembre 2017, per circa Euro 0,2 milioni, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che è stato estinto entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia nel mese di Maggio 2018.

Il Gruppo Itway al 31 dicembre 2017 ha un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori delle Società del Gruppo pari a circa Euro 6,8 milioni (dei quali circa Euro 2,1 milioni per importi in contestazione da parte dei debitori, anche in sede giudiziale) e un indebitamento verso l'Erario, per debiti IVA scaduti al 31 dicembre 2017, per circa Euro 0,35 milioni, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze durante gli esercizi precedenti e che si prevede che verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Il Gruppo Itway al 31 marzo 2018 ha un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori delle Società del Gruppo pari a circa Euro 7,5 milioni (dei quali circa Euro 2,1 milioni per importi in contestazione da parte dei debitori, anche in sede giudiziale) e un indebitamento verso l'Erario scaduto al 31 marzo 2018 per circa Euro 559 mila relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze durante gli esercizi precedenti, dei quali Euro 290 mila sono stati estinti nel mese di Maggio 2018 ed il residuo si prevede verrà pagato entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Si precisa che il Gruppo Itway al 31 marzo 2018 ha debiti previdenziali non pagati alle naturali scadenze per 179 mila Euro dei quali Euro 156 mila sono stati estinti nel mese di Maggio 2018 ed il residuo si prevede verrà pagato entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia mentre non vi sono debiti verso dipendenti non pagati alle naturali scadenze.

Con riferimento allo scaduto finanziario e commerciale di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, sopra indicato, si precisa che, alla data odierna, sono stati ricevuti alcuni solleciti da parte di creditori, e sussistono controversie legali o iniziative giudiziali per 750 mila Euro mentre non sono intervenute sospensioni di servizi. Inoltre la Società e il Gruppo hanno avviato un confronto con i creditori finanziari volto a definire i termini e le condizioni per la rimodulazione del medesimo indebitamento.

La Società e il Gruppo Itway al 31 dicembre 2017 non hanno debiti previdenziali e verso dipendenti non pagati alle naturali scadenze.

Rapporti con parti correlate

Nel corso dell'esercizio 2017, il Gruppo ha intrattenuto rapporti di natura commerciale e finanziaria con società correlate. Si tratta di rapporti posti in essere nell'ambito della normale attività di gestione, regolati a condizioni contrattualmente stabilite dalle parti, in linea con le ordinarie prassi di mercato.

Piano industriale 2018-2022 e piano finanziario Itway Spa 2018/2019

Il Consiglio di Amministrazione di Itway ha approvato le linee guida del piano industriale del Gruppo per il periodo 2018-2022 ed il piano finanziario di Itway S.p.A. a tutto il 2019, relative allo scenario conseguente alla dismissione di Business-e S.p.A. tenendo altresì in considerazione la cessione delle partecipazioni Itway Hellas SA e Itway Turkey Ltd per le quali si sono chiuse le attività di due diligence legale e finanziaria propedeutiche alla firma dello SPA (Sale and Purchase Agreement). Tali linee guida prevedono che il Gruppo non esca dal

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

settore della sicurezza, ma che vi sia un riposizionamento. Inoltre è prevista una maggiore focalizzazione sulla partecipata Be Innova S.r.l. e sulle start-up iNebula e 4Science. Si continua inoltre lo sviluppo delle operazioni estere anche in area MEA dove il Gruppo è presente attraverso la partecipazione Itway Mena FZC.

Alla luce di quanto emerge dal piano finanziario approvato e dopo avere effettuato le necessarie verifiche sui futuri flussi di cassa attesi, tenendo altresì in considerazione la cessione delle partecipazioni Itway Hellas SA e Itway Turkyie Ltd per le quali si sono chiuse le attività di due diligence legale e finanziaria propedeutiche alla firma dello SPA (Sale and Purchase Agreement), gli Amministratori hanno ritenuto che con ragionevole certezza la Società e il Gruppo nella nuova configurazione siano in grado di far fronte ai propri impegni nell'orizzonte di piano 2018-2019 ed hanno quindi confermato l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio consolidato e nel bilancio separato della Capogruppo al 31 dicembre 2017.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'operazione di cessione di Business-e S.p.A, che rappresentava un asset importante nella visione strategica del Gruppo, ha riequilibrato in maniera significativa la finanza del Gruppo. Non si esce, come evidenziato dal Piano Industriale 2018-2022, dal settore della sicurezza: vi è un riposizionamento in atto sulla base di investimenti che verranno effettuati in Itway S.p.A. la cui copertura deriverà dai proventi della cessione delle partecipate greca e turca unito ad una maggiore focalizzazione della partecipata Be Innova e delle start-up iNebula e 4Science.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione, con riferimento alla destinazione del risultato riportato nel bilancio d'esercizio propone di riportare a nuovo la perdita di Euro 1.783.139 sofferta nell'esercizio 2017

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2018(dati unaudited)

Nel trimestre chiuso al 31 marzo 2018 i ricavi operativi del "Gruppo Itway" si incrementano in termini di volume del 23,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, mentre il Risultato operativo lordo (EBITDA) è negativo per 369 mila Euro rispetto ai -472 mila Euro dell'analogo periodo 2017. Il Risultato operativo (EBIT) ed il Risultato prima delle imposte, sono rispettivamente pari a -519 mila Euro e -571 mila Euro rispetto a quanto registrato nello stesso periodo del 2016 dove l'EBIT era pari a -622 mila Euro ed il Risultato prima delle imposte pari a -626 mila Euro.

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

(migliaia di Euro)	Trimestre al 31 marzo 2018		Trimestre al 31 marzo 2017 (restated)	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	Operazioni Business-e	Totale Consolidato
Ricavi				
Ricavi	7.368	6.043	6.081	12.124
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(369)	(472)	287	(185)
Risultato operativo (EBIT)	(519)	(622)	270	(352)
Risultato prima delle imposte	(571)	(626)	181	(445)

Migliora la Posizione Finanziaria del Gruppo al 31 Marzo 2018 che è pari a -5.4 milioni di Euro contro i -6.8 milioni circa di Euro del 31 dicembre 2017 per effetto delle disponibilità liquide della controllate Grecia e Turchia.

Azioni proprie

La Capogruppo al 31 dicembre 2017 possiede n. 887.366 azioni proprie (pari all'11,22% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 443.683 Euro, una movimentazione netta nell'esercizio 2017 pari a circa -148 mila Euro ed un costo d'acquisto complessivo delle azioni detenute in portafoglio pari a 1.386 mila Euro (pari all'importo riflesso nella "Riserva per azioni proprie" portata a deduzione del Patrimonio netto d'esercizio e consolidato. Nel corso dell'esercizio 2017, come autorizzato dall'Assemblea degli azionisti di Itway S.p.A., sono state acquistate n. 200 azioni proprie (pari allo 0,00% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 100 Euro e sono state vendute un totale di n. 82.600 azioni proprie (pari all'1,04% del capitale sociale) per un valore nominale di Euro 41.300.

La Capogruppo al 31 marzo 2018 possiede n. 886.366 azioni proprie (pari all'11,21% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 443.183 Euro ed un ricavo (iscritto a bilancio a riduzione del patrimonio netto) per il periodo pari a 1.360,00 Euro; nel corso del periodo sono state vendute n. 1.000 azioni proprie (pari allo 0,01% del capitale sociale) per un valore nominale di 500 Euro, come autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti di Itway S.p.A.

Successivamente alla chiusura del trimestre ed alla data della presente relazione non sono state compravendite 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393



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.

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

CONTATTI:

ITWAY Spa

Enrico Petocchi

Tel. +39 0544 288711

investor.relations@itway.com

POLYTEMS HIR SRL

Tel. +39 06.69923324

Bianca Fersini +39.336742488

b.fersini@polytemshir.it

Silvia Marongiu: 0669923324

s.marongiu@polytemshir.it

[Schemi di bilancio allegati al comunicato](#)

> 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

P.IVA e C.F. n° 01346970393

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Euro migliaia</i>	<i>Esercizio chiuso al</i>				
	<i>31 dicembre 2017</i>		<i>31 dicembre 2016</i>		
	<i>Netto Gruppo Itway</i>	<i>Operazioni Business-e (attività cessata)</i>	<i>Netto Gruppo Itway</i>	<i>Operazioni Business-e (attività cessata)</i>	<i>Operazioni VAD Italia e Iberica (attività cessata)</i>
Ricavi di vendita	28.035	12.912	29.167	23.974	30.907
Altri proventi operativi *	3.152	539	185	1.477	5.954
Costi per prodotti	(24.140)	(5.981)	(25.293)	(14.075)	(28.190)
Costi per servizi	(2.801)	(2.265)	(1.131)	(2.873)	(3.289)
Costi del personale	(2.696)	(5.350)	(2.037)	(6.225)	(1.811)
Altri oneri operativi	(1.745)	(1.122)	(579)	(1.075)	(962)
Risultato operativo lordo (EBITDA) **	(195)	(1.267)	312	1.203	2.609
Ammortamenti e svalutazioni	(800)	(299)	(355)	(88)	(443)
Risultato operativo (EBIT) **	(995)	(1.566)	(43)	1.115	2.166
Proventi finanziari *	93	5	13	102	-
Oneri finanziari	(1.195)	(511)	(296)	(689)	(902)
Plusvalenza da cessione partecipazioni al netto di oneri finanziari di diretta imputazione	3.525	-			
Risultato prima delle imposte da attività ricorrenti	1.428	(2.072)	(326)	528	1.264
Imposte dell'esercizio	(1.139)	-	(210)	(314)	(1.003)
Risultato dell'esercizio	289	(2.072)	(536)	214	261
Attribuibile:					
Azionisti della controllante	445	(2.072)	(502)	214	261
Interessenze delle minoranze	(156)	-	(34)	-	-
Risultato per azione					
<u>Da attività in funzionamento:</u>					
Base	(0,26)	-	(0,04)	-	0,03
Diluito	(0,26)	-	(0,04)	-	0,03

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>Euro migliaia</i>	<i>Esercizio chiuso al</i>				
	<i>31 dicembre 2017</i>		<i>31 dicembre 2016</i>		
	<i>Netto Gruppo Itway</i>	<i>Operazioni Business-e (attività cessata)</i>	<i>Netto Gruppo Itway</i>	<i>Operazioni Business-e (attività cessata)</i>	<i>Operazioni VAD Italia e Iberica (attività cessata)</i>
Risultato dell'esercizio	289	(2.072)	(536)	214	261
Componenti riclassificabili a Conto Economico:					
Utile/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera	(610)	-	(464)	-	-
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:					
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	(1)	-	(41)	-	-
Risultato complessivo	(322)	(2.072)	(1.041)	214	261
Attribuibile:					
Azionisti della controllante	(166)	(2.072)	(1.007)	214	261
Interessenze delle minoranze	(156)	-	(34)	-	-

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Euro migliaia</i>	Esercizio chiuso al	
	31/12/17	31/12/16
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	3.908	4.200
Avviamento	1.856	5.145
Altre attività immateriali	2.607	3.756
Partecipazioni	1.063	1.176
Attività per imposte anticipate	103	330
Attività finanziarie non correnti *	2.098	500
Altre attività non correnti	128	419
Totale	11.763	15.526
Attività correnti		
Rimanenze	1.071	987
Crediti commerciali *	17.397	49.229
Altre attività correnti	4.793	4.598
Cassa e disponibilità liquide	440	1.523
Altri crediti finanziari *	812	2.483
Attività finanziarie correnti	1.428	-
Totale	25.941	58.820
Totale attività	37.704	74.346
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale e riserve	8.410	8.906
Risultato del periodo	(1.627)	(28)
Totale Capitale e Riserve degli azionisti del Gruppo	6.783	8.878
Capitale sociale e riserve delle minoranze	(187)	(31)
Totale Patrimonio netto	6.596	8.847
Passività non correnti		
Benefici a dipendenti	388	585
Fondi per rischi ed oneri	103	87
Passività finanziarie non correnti	1.899	3.642
Totale	2.390	4.314
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	9.667	22.164
Debiti commerciali	15.997	30.265
Debiti tributari	1.937	6.166
Altre passività correnti	1.117	2.590
Totale	28.718	61.185
Totale passività	31.108	65.499
Totale patrimonio netto e passività	37.704	74.346

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva a da sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
Saldo al 01/01/2016	3.953	(1.345)	17.584	456	4.792	(15.007)	(858)	25	9.600	3	9.603
Acquisti netti di azioni proprie	-	(189)	-	-	-	-	-	-	(189)	-	(189)
Totale operazioni con i soci	-	(189)	-	-	-	-	-	-	(189)	-	(189)
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	29	-	(4)	-	(25)	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(28)	(28)	(34)	(62)
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2016:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(41)	-	-	(41)	-	(41)
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(464)	-	(464)	-	(464)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	(41)	(464)	(28)	(531)	(34)	(565)
Saldo al 31/12/2016	3.953	(1.534)	17.584	485	4.792	(15.052)	(1.322)	(28)	8.878	(31)	8.847
Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva a da sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
Saldo al 01/01/2017	3.953	(1.534)	17.584	485	4.792	(15.052)	(1.322)	(28)	8.878	(31)	8.847
Acquisti netti di azioni proprie	-	148	-	-	-	-	-	-	148	-	148
Totale operazioni con i soci	-	148	-	-	-	-	-	-	148	-	148
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(28)	-	28	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(1.627)	(1.627)	(156)	(1.783)
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2017:</i>											
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(610)	-	(610)	-	(610)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	(6)	(610)	(1.627)	(2.243)	(156)	(2.399)
Saldo al 31/12/2017	3.953	(1.386)	17.584	485	4.792	(15.086)	(1.932)	(1.627)	6.783	(187)	6.596

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Euro migliaia</i>	Esercizio chiuso al		
	31-dic-17	31-dic-16	
Risultato netto dell'esercizio "Netto Gruppo Itway"	289	(537)	
<u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u>			
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	216	212	
Ammortamenti attività immateriali	467	586	
Accantonamento ai fondi svalutazione crediti	1.005	750	
Altre svalutazioni	117	-	
Storno plusvalenza da cessione Business-e	(4.641)	-	
Accantonamento benefici ai dipendenti al netto dei versamenti vso ist. previd.	69	137	
Variazione di attività/passività non correnti	320	503	
<u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u>	(2.158)	1.651	
Pagamenti di benefici a dipendenti	(27)	(131)	
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	7.429	4.899	
Variazione delle rimanenze	(377)	2.189	
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(8.364)	(5.653)	
<u>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</u>	(1.340)	1.304	
<u>Cash flow da attività operativa (A)</u>	(3.498)	2.955	
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette	(11)	(231)	
Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti)	(1.629)	(1.614)	
Cessione Business-e	(951)	(995)	
	10.606	-	
<u>Cash flow da attività di investimento (B)</u>	8.015	(2.840)	
Acquisti/Vendite azioni proprie	148	(189)	
<u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u>	148	(189)	
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(610)	(464)	
<u>Cash flow da attività cedute (D)</u>	7.359	(5.173)	
<u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u>	11.414	(5.711)	
Cassa e disponibilità liquide al netto dei debiti bancari a breve inizio periodo	20-26	(20.641)	(14.930)
Cassa e disponibilità liquide al netto dei debiti bancari a breve fine periodo	20-26	(9.227)	(20.641)

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

CONTO ECONOMICO SEPARATO

Euro	Esercizio chiuso al		
	31 dicembre 2017 Totale Itway	31 dicembre 2016 Netto Itway	VAD Italia
Ricavi di vendita	745.823	-	30.523.663
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	745.823	-	4.448.671
Altri proventi operativi *	3.180.148	1.155.929	4.350.377
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	499.500	892.926	-
Costi per prodotti	(763.469)	-	(28.711.293)
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	-	-	(1.539)
Costi per servizi	(2.914.887)	(1.361.017)	(2.859.716)
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	(670.936)	(729.863)	(213.758)
Costi del personale	(495.544)	(332.356)	(845.167)
Altri oneri operativi	(1.511.650)	(307.869)	(716.825)
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	(59.622)	(60.537)	-
Risultato operativo lordo (EBITDA) **	(1.759.579)	(845.313)	1.741.038
Ammortamenti e svalutazioni	(422.416)	(87.857)	(206.277)
Risultato operativo (EBIT) **	(2.181.995)	(933.170)	1.534.761
Proventi finanziari *	210.541	359.060	-
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	119.219	347.765	-
Oneri finanziari	(972.066)	(562.501)	(776.880)
Risultato delle controllate valutate col metodo del Patrimonio Netto	(1.846.596)	323.486	-
Plusvalenza da cessione partecip.al netto oneri di diretta imputazione	3.525.318	-	-
Risultato prima delle imposte	(1.264.798)	(813.125)	757.881
Imposte del periodo	(518.341)	202.734	(211.449)
Risultato del periodo da attività in funzionamento	(1.783.139)	(610.391)	546.432

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO BILANCIO SEPARATO

<i>Euro unità</i>	31 dicembre 2017		31 dicembre 2016	
	<i>Totale Itway</i>	<i>Netto Itway</i>	<i>VAD Italia</i>	
Risultato dell'esercizio	(1.783.139)	(610.391)	546.432	
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:				
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	8.591	(30.718)	-	
Componenti riclassificabili a Conto Economico:				
Utili/(Perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS27	(610.000)	(473.745)	-	
Risultato dell'esercizio	(2.384.548)	(1.114.854)	546.432	

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA BILANCIO SEPARATO

<i>Euro unità</i>	31/12/17	31/12/16
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	2.927.956	3.076.809
Altre attività immateriali	220.208	198.484
Partecipazioni	6.248.499	13.510.443
Attività per imposte anticipate	1.131.969	1.091.445
Altre attività non correnti	49.457	103.755
Attività finanziarie non correnti *	2.098.000	500.000
Totale	12.676.089	18.480.936
Attività correnti		
Crediti commerciali *	5.153.058	8.701.305
Crediti verso controllate di natura finanziaria	9.532.714	12.822.389
Crediti verso controllate di natura commerciale	1.789.250	3.912.251
Altre attività correnti	4.128.148	1.927.564
Altri crediti finanziari *	812.187	396.719
Cassa e disponibilità liquide	129.203	118.711
Totale	21.544.560	27.878.939
Totale attività	34.220.649	46.359.875
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	3.952.659	3.952.659
Riserva azioni proprie	(1.386.937)	(1.534.454)
Riserva sovrapprezzo azioni	17.583.874	17.583.874
Riserva legale	484.904	484.904
Riserva di utili/(perdite) portati a nuovo	(12.227.753)	(11.562.385)
Risultato dell'esercizio	(1.783.139)	(63.959)
Totale	6.623.608	8.860.639
Passività non correnti		
Benefici a dipendenti	283.001	268.442
Fondi per rischi ed oneri	8.005.321	7.613.757
Passività per imposte differite	905.718	823.750
Passività finanziarie non correnti	1.898.640	2.844.543
Totale	11.092.680	11.550.492
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	8.171.163	14.528.597
Debiti commerciali	5.504.453	5.153.036
Debiti verso controllate	1.880.422	1.847.229
Debiti tributari	252.441	4.081.862
Altre passività correnti	695.882	338.020
Totale	16.504.361	25.948.744
Totale passività	27.597.041	37.499.236
Totale patrimonio netto e passività	34.220.649	46.359.875

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto bilancio separato

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 2016 (restated)	3.952.659	(1.345.130)	17.583.874	455.818	(11.054.834)	25.999	9.618.386
Acquisti netti di azioni proprie	-	(189.324)	-	-	-	-	(189.324)
Totale operazioni con i soci	-	(189.324)	-	-	-	-	(189.324)
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	29.086	(3.087)	(25.999)	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(63.959)	(63.959)
<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)
Risultato complessivo	-	-	-	-	(504.463)	(63.959)	(568.422)
Saldo al 31 dicembre 2016	3.952.659	(1.534.454)	17.583.874	484.904	(11.562.385)	(63.959)	8.860.639

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 2017	3.952.659	(1.534.454)	17.583.874	484.904	(11.562.385)	(63.959)	8.860.639
Acquisti netti di azioni proprie	-	147.517	-	-	-	-	147.517
Totale operazioni con i soci	-	147.517	-	-	-	-	147.517
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	-	(63.959)	63.959	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(1.783.139)	(1.783.139)
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2017:</i>							
Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R	-	-	-	-	(610.000)	-	(610.000)
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti	-	-	-	-	8.591	-	8.591
Risultato complessivo	-	-	-	-	(601.409)	(1.783.139)	(2.384.548)
Saldo al 31 dicembre 2017	3.952.659	(1.386.937)	17.583.874	484.904	(12.227.753)	(1.783.139)	6.623.608

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

RENDICONTO FINANZIARIO BILANCIO SEPARATO

<i>Migliaia di Euro</i>	Esercizio chiuso al 31/12/2017	Esercizio chiuso al 31/12/2016
Risultato dell'esercizio	(1.783)	(610)
<i>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
Ammortamento immobilizzazioni materiali	149	133
Ammortamento attività immateriali	156	161
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	970	485
Accantonamento trattamento di fine rapporto e quiescenza	23	35
Risultati controllate valutate con il metodo del PN	1.847	(323)
Svalutazione partecipazione	117	-
Plusvalenza cessione Business-e S.p.A.	(4.641)	-
<i>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</i>	(3.162)	(119)
Pagamenti di trattamento di fine rapporto	(9)	(26)
Variazione dei crediti commerciali verso terzi e controllate	8.281	6.116
Variazione dei crediti finanziari e commerciali verso controllate	4.472	7.298
Variazione delle rimanenze	-	1.087
Variazione di altre attività e passività correnti	(2.475)	381
Variazione dei debiti commerciali	(6.954)	(7.040)
<i>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</i>	3.315	7.816
<i>Cash flow da attività operativa (A)</i>	153	7.697
Variazione di attività/passività non correnti verso controllate ed altri	(850)	(2.046)
Investimenti in attività materiali (al netto dei disinvestimenti)	-	(240)
Variazione crediti finanziari	(79)	17
Versamenti in c/capitale partecipazioni	-	(2.699)
Cessione Business-e S.p.A.	6.515	-
Dividendi incassati	651	-
Investimento in altre attività immateriali (al netto dei disinvestimenti)	(178)	(126)
<i>Cash flow da attività di investimento (B)</i>	6.059	(5.094)
IAS 19 revised	9	(31)
Variazioni azioni proprie	148	(189)
<i>Cash flow da attività di finanziamento (C)</i>	156	(220)
<i>Cash flow da attività cedute (D)</i>	-	(2.408)
<i>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</i>	6.368	(25)
Cassa e disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di inizio periodo	(14.410)	(14.385)
Cassa e disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti di fine periodo	(8.042)	(14.410)

> 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
P.IVA e C.F. n° 01346970393

Fine Comunicato n.0524-22

Numero di Pagine: 23